全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从“新手”到“精通”，一看就懂的金融常识全解

从零开始学金融

快速入门+实战升级
金融初学者必备宝典

[刘一文◎著]



资深金融大咖零距离教你
让你的资产持续升级

没有富爸爸
读懂金融学照样养活自己

SPM 南方出版传媒 广东人民出版社

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net


知股市冷暖，
看理想官方微信


理想论坛微信号：lixiang55188
理想财富微信号：lixiangluntan

从零开始学金融

刘一文◎著

SPM
南方出版传媒
广东人民出版社
·广州·

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

从零开始学金融 / 刘一文著. -- 广州 : 广东人民出版社, 2018.1
ISBN 978-7-218-12547-3

Ⅰ. ①从… Ⅱ. ①刘… Ⅲ. ①金融学—通俗读物 Ⅳ. ①F830-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第023541号

CONG LING KAI SHI XUE JIN RONG
从零开始学金融　　刘一文　著

版权所有　翻印必究

出 版 人：肖风华

责任编辑：李锐锋　冼惠仪
装帧设计：陈宝玉
封面设计：

统　　筹：广东人民出版社中山出版有限公司
执　　行：何腾江　吕斯敏
地　　址：中山市中山五路1号中山日报社8楼（邮编：528403）
电　　话：（0760）89882926　（0760）89882925

出版发行：广东人民出版社
地　　址：广州市大沙头四马路10号（邮编：510102）
电　　话：（020）83798714（总编室）
传　　真：（020）83780199
网　　址：http://www.gdpph.com
印　　刷：广东信源彩色印务有限公司
开　　本：787mm×1092mm　1/16
印　　张：14.5　　字　　数：165千
版　　次：2018年3月第1版　2018年3月第1次印刷
定　　价：39.00元

如发现印装质量问题影响阅读，请与出版社（0760-89882925）联系调换。
售书热线：（0760）88367862　邮购：（0760）89882925

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



中山出版
ZHONGSHAN PUBLISHING
香山承文脉 好书读百年

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

前 言

金融是未来若干年的热门行业，这是毋庸置疑的。当前，我国的金融业正处于飞速发展的阶段，中资金融机构和外资金融机构都需要大批量的金融人才，因此，学好金融就能拥有很大的就业市场。

即便所学的不是金融专业，日后也不打算从事金融行业，但扎实地掌握一些金融知识，能对自己的职业生涯和个人理财有着极大的帮助。

从国内看，金融是连接各个部门、各个行业、各个单位的重要手段，也是把社会中每个成员联系起来的重要枢纽，更是国家管理、监督和调控国民经济运行的重要杠杆。

从国际看，金融是世界各国政治、经济和文化交往的重要纽带，也是实现国际贸易、引进外资、加强国际间经济技术合作的重要桥梁。

学点金融知识，不仅能缩减个人开支，还能增强自身的风险意识。金融能够明显地提升人们的竞争力，这不仅对自己是一个提高，对民族经济的发展也会起到推动作用。读完《从零开始学金融》，您就会发现金融现象一直充斥在您身边。对一些出国旅游的人来说，人民币升值，旅游的费用也会便宜很多。比如去美国留学，由于人民币对美国的冲击很大，造成美元贬值，在出行费用上甚至能节约1/3。

您或许会发现，在外国买东西很便宜，而当地商家的东西却卖不出去，比如只用30美元就能买一双约合人民币600元的耐克运动鞋；花35美元左右，就能买到一条李维斯的牛仔裤。读完这本书后，您就会

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

发现，生活中的种种现象都跟这个词——金融密不可分。

本书共分四篇，第一篇详细介绍了当今的金融时代，告诉您金融并非什么高贵冷艳的难题，而是我们身边最常见的现象。本书会拂去金融神秘的面纱，即便是零基础的人，也能轻而易举地理解金融。

本书从第二篇开始逐步深入，让您漫步在金融的世界，明白如何在金融时代里独具慧眼，一旦遭遇金融风险，能全身而退。本篇采用犀利的语言和生动的例子，让您对货币现象洞若观火，一眼就能看出隐藏在货币背后的本质。

第三篇是从宏观角度阐述金融知识，让您在日常生活中，乃至国际环境中都能准确地把握金融问题；让您看到金融领域中的前车之鉴，避免重蹈覆辙。

第四篇是让您得心应手地运用金融。大浪淘沙，剩下的都是金子般的精华。本书将在本篇揭开资本高手神秘的面纱，教您如何应对生活中的金融骗局，避免财产损失。

《从零开始学金融》用浅显幽默的语言和适当的例子，详细讲解了金融运行的规律，以及价值流导向实物流的运行过程，并向您展示了货币资金运动如何导向物质资源运动。

读完本书后，您会发现只要金融运行得正常有效，货币资金的筹集、融通和使用就能有效，社会资源的配置也就合理，国民经济也能走向良性循环，现代经济中调节宏观经济的重要杠杆就是金融。

综观全书，您会发现，金融是联结国民经济各方面的纽带，能深入、全面地反映成千上万的企业及事业单位的经济活动。同时，与老百姓息息相关的利率、汇率、信贷、结算等金融手段，本书也做了详细的阐述。

下面，让我们一起翻开这本《从零开始学金融》，开启自己的金融高手之路！

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目录

第一篇 金融时代，越是高贵冷艳，越要以平常心对待

第一章　金融扫盲，学好金融不犯错　2

“金融盲”的人生，处处是“糟点”　2
金融学高贵冷艳？那是你被“out”了　5
金融活动，就是钱生钱、钱滚钱　8
金融的真谛，告诉你钱与幸福的关系　11
以金融之道治国，造就富有的人民　15

第二章　当贫者越贫，富者越富　19

马太效应：强与弱、贫与富的铁律　19
善用财务杠杆，用金融撬动人生　21
帕累托法则，这世界充满不公平　24
从毕业起，你便一脚踏入了金融市场　27
消费的是是与非非　30

第三章　钱包空了，大脑满了　33

货币流动性与股票市场　33
从打工变成投资，白手起家不是梦　36
最重要的是，钱得花出去　40
通货膨胀，你的钱每年都在贬值　42

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四章　金融时代，学点有用的 47

这年头关心 GNP，更关心 GDP 47
账本上的 CPI，不只是冷冰冰的数据 50
懂了你的生活水平，便懂了基尼系数 54
真正的民富在于恩格尔系数 57
道琼斯指数大事记 59

第二篇
漫步在金融的世界，独具慧眼方能全身而退

第一章　火眼金睛，一眼看透货币的本质 65

这个世界，曾经没有“货币” 65
劣币驱逐良币带来的警示 71
货币经不起放置，小心过期 74
货币幻觉，超发的危害 78

第二章　明察秋毫，用心记录金融市场的纷杂 82

股票市场，涨涨跌跌的大时代 82
基金市场，让你的钱不再沉睡 85
债券市场，金融市场中的“短腿” 89
保险市场的恩怨情仇录 92
黄金市场，国人放不下的心病 95

第三章　洞若观火，耐心梳理金融机构的脉络 99

揭秘中央银行的种种 99
商业银行的本质：“存吧” 102
非常有钱的保险公司 106
信托投资公司，金融业三大支柱之一 109
证券交易所的时代意义和消极影响 111

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三篇
金融的罪与罚，机遇与挑战，前世与今生

第一章　传统金融学，利率、汇率、信贷和投资 116

利率：金融市场的“晴雨表” 116
利息：使用资本的代价 118
汇率：国际经济交往的纽带 122
国家信用与国家债券 124

第二章　生活金融学，消费、储蓄与创业 128

消费主义在中国悄然崛起 128
当钱越来越不值钱，意味着什么 131
带有瑕疵的个人信用，令你寸步难行 134
融资：企业发展的“双刃剑” 137
民间借贷为何成为投资陷阱 141

第三章　国际金融学，大浪淘沙，剩下的都是金子 145

为什么我们一定要用美元 145
国际货币互换，风险不在于贬值 148
迈入辉煌之路的人民币 152
货币一体化，由欧元开启 155

第四章　危机金融学，“七年魔咒”难打破 159

金融泡沫和经济大萧条 159
聚焦欧债危机，回眸过往时代 162
国家为什么能破产 166
人为引发的金融战争 169

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四篇
勇敢拥抱金融梦，不是高手，胜似高手

第一章　资本运作高手是怎样炼成的　174

股权融资时代，优劣并列，利弊横行　174
掀开私募基金的神秘面纱　177
金融租赁，古老的灵魂藏在现代的躯壳里　180
巧用典当，“借鸡生蛋”　184
住房贷款，安居乐业的起始　187
教育理财，爱与温暖延续在下一代　190

第二章　金融骗局是怎样被识破的　194

“空手套白狼”的金融“庞氏骗局”　194
读懂个人信用报告，打理好你的钱　198
层出不穷的校园贷风波，引人深思　201
那些年，我们掉入的陷阱　205
小聪明与大损失　208

第三章　金融巨头们的前世今生　211

富可敌国的罗斯柴尔德家族　211
实业起家的洛克菲勒财团　213
政经结合的摩根财团　216

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一篇

金融时代，越是高贵冷艳，越要以平常心对待

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章
金融扫盲，学好金融不犯错

“金融盲”的人生，处处是“糟点”

有一位亿万富豪，他受朋友的邀请来华尔街谈一笔生意。然而，当富豪下车后却没有前往酒店，而是径直来到了华尔街银行。

富豪到这家银行借了5000美元的贷款，还款期限为两星期。银行工作人员告诉富豪，来华尔街银行贷款，必须有房子或车之类的东西做抵押。于是，富翁就用停在银行门口的劳斯莱斯做抵押。

银行职员将富豪的劳斯莱斯停在银行的地下车库里，然后借给富豪5000美元。

两个星期后，富豪来银行还钱。两星期的利息一共是15美元。这时候，银行职员突然发现富豪这一账户上竟然有几千万美元，惊诧道：“您在我们银行的账户里就存有几千万，为什么还要借钱？”

富豪笑着说：“15美元使用两个星期的停车场，在华尔街是永远找不到的。”

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

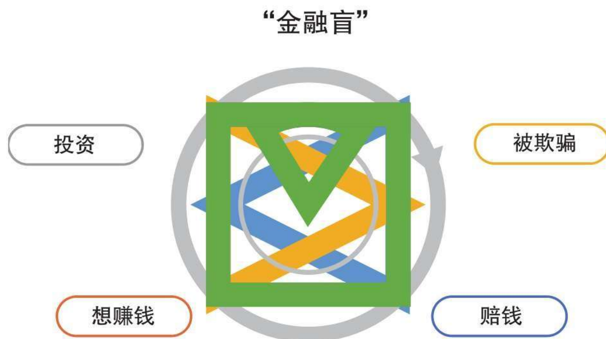
各位可能觉得故事中的富豪十分聪明，或者十分狡猾。其实，他只不过多懂了一点金融方面的知识罢了。因为在这个理财时代中，“金融盲”注定要被淘汰。

有些人很奇怪，为什么自家的老人隔三差五就被邀去听讲座，或者结伴去聊聊天，而且每次去坐坐就能获得免费的礼品。这就是所谓的投资公司和投资担保公司，专门用“免费的甜蜜”去诱骗老年人。问题是，为什么老人会成为“投资公司”的受害者？他们又为什么会对这些“投资公司”“理财公司”深信不疑呢？

有的老人说：“当时接单子的人一个接一个，我拿了张单子后，就有个人跟我说‘走，到我公司看看’，又说有免费礼品拿，我就去了。”

这些“投资公司”就是看中了老人对金融不了解，于是挖了一个又一个坑，等着他们往里跳。这一次次看似机缘巧合的相遇，却使老人陷入了难以面对的投资噩梦。

我国一些金融学会也做了一番调查，发现那些行骗的人主要针对一些年老的市民。因为他们的理财愿望迫切，而且手上有很多余钱。这些老人的共同特点是特别缺少金融知识，甚至是“金融盲”，他们



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

根本不懂什么叫理财，也不想了解，所以很容易上当受骗。

这些不懂金融的老人说："每次进去坐坐都能获得免费的礼品，人家出手大方，利息也比银行高出几倍，关键是经营证件还合法齐全。"此外，一些业务员还会打出"亲情牌"，比如"给你的孩子存钱""让你的孩子生活得更轻松"等。甚至有的业务员还忽悠"金融盲"，说自己的理财或投资的产品，年息能达到18%。

专家表示，这些投资公司之所以多选择在银行附近驻点，其实是有目的地制造一种错觉。他们套用当地金融机构的信誉，有意把自己所谓的"投资担保公司"开在当地银行附近。

这就给当地的"金融盲"造成一种错觉，让他们觉得这些"公司"跟当地的银行是一样的，这种误导心理对"金融盲"十分有效。然而，当"金融盲"意识到问题的存在时，这些违规经营的投资公司却早已经人去楼空了。

其实，出现这种状况的原因不仅是监管力度不足，还有就是老百姓的金融素质不够。这种打着"投资、理财"旗号的公司，正是看准他们贪财的心理，并进行了详细的策划。

当今社会是个理财的社会，但在这个时代背景下，也有一个不容忽视的事实：现在，绝大多数"投资者"，尤其是老年人中的"投资者"，他们的金融知识已经严重落后于社会的发展。这也正是"金融盲"频繁落入"投资理财"陷阱的重要原因。

现今，连卖手抓饼的摊主都应该学一点金融，因为面粉、鸡蛋、里脊等原料的价格波动都会直接影响成本。此外，如果摊主想要考虑开个店，就要考虑套期保值了。

金融学不难，但如果你不懂，连生活中的"陷阱"都没办法避开，就只能两眼一抹黑地往里跳。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从本质上看，金融就是一门关于未来、关于不确定性的学科。很多人不明白为什么会出现金融这个词，其实解释起来很简单。因为总有人手里有多余的钱，比如老人的退休金，而总有人在需要用钱的时候，自己又没办法一下子拿出钱来，比如年轻人要购房、要创业。

金融学就是要研究这笔钱进出的过程。如果你不想在生活中“两眼一抹黑”，那么，学点金融很重要。

金融学高贵冷艳？那是你被“out”了

今天，小镇的居民在炎热的天气中度过了慵懒的一天。太阳高高地挂在天上，街道上也没有行人，因为小镇上的所有居民都债台高筑，只能靠信用度日。

这时，从外地来了一位很有钱的客人。他走进了镇上的旅馆，并且拿出了10张百元大钞放在柜台上，说自己要先看房，挑一间最舒适的房间过夜。

就在客人上楼选房间的时候，店主拿起这叠钞票，跑到肉店付清了自己拖欠的肉钱。肉店老板拿到钞票后，赶紧去农场付清了农场主的猪钱、牛钱。

农场主拿到钞票后，赶紧去饲料铺还清了拖欠的饲料款。那个卖饲料的人拿到钞票后，赶紧付清了他给饲料做广告的钱。

广告商拿到这1000元，又赶忙冲进旅店，付清了自己拖欠的房费。

正当旅馆店主收好这10张钞票的时候，外地来的旅客下楼了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

他拿起1000元，抱怨说："这个镇上的房间太差了，没有一间让我满意。"于是他把钱收进口袋，走了。

这一天，没有任何人卖出东西，也没人买到什么东西，也没人生产什么东西，但全镇的债务都还清了，大家都很开心……

这个故事告诉人们一个什么道理呢？那就是现金只有流通才能产生价值。这是金融中很平常的知识点，看完之后，您还觉得金融学很难懂吗？

金融学并没有多么高贵冷艳。有人说，金融是很残酷的，是聪明人才能弄懂的东西。其实不然，金融并不比其他东西难多少，因为我们身边处处都是和金融有关的事情。

就像现在十分流行的"小清新"和"文艺青年"这个名称一样，如果给这类人群找个反义词，最恰当的当属"金融青年"。

这句话很好理解。文艺青年经常说："从明天起，我要有一所房子，面朝大海、春暖花开；从明天起，我要做一个幸福的人，喂马劈柴、周游世界；从明天起，我只关心身边的亲人、爱人和友人……"而金融青年会理性地告诉你："这一切的前提是你必须有一所房子……"

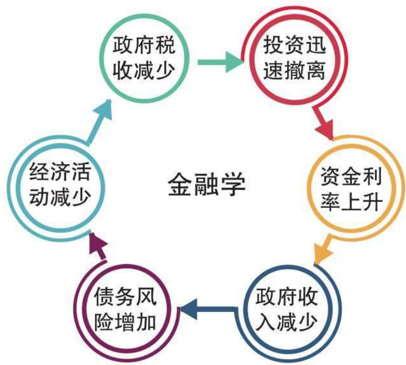
关于房子，如果你能用"金融思维"去看待它，你就不会迷恋某著名人士的那句"不买房、买梦想"的话了。金融，就是把你从梦幻当中拉回现实的钥匙。

卖火柴的小女孩划了无数根火柴，看到了无数甜蜜的幻想，但早上起来后，人们却发现她早已冻死在街头。如果没有金融思维，你的梦想不过是画出来的饼。

金融学的内容，用几个馒头就能说清。

东村有两个年轻人，小A和小C，他们都有点手艺。东村的人都

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



爱吃馒头，而且东村每天的馒头需求量是 50 个。于是俩人决定去卖馒头。一开始，他俩规定每人每天卖 25 个馒头，每个馒头卖 1 元，每天产值为 50 元。

题目已经列好了，下面我们来具体分析一下：

虚拟经济是指：小 A 跟小 C 商量好，他俩相互买卖。也就是说，小 A 每天从小 C 那里买 100 个馒头，而小 C 也从小 A 那里买 100 个馒头。彼此用记账的方式，馒头的价格不变，还是 1 元一个。如此一来，每天的交易量就变成 250 元。

泡沫经济是指：两个人去西村相互买卖，每个馒头卖 5 元，而小 A 和小 C 把自己的馒头涨到 2 元。东村的人听说，有的馒头卖 5 元 1 个，而自己村里的馒头只卖 2 元，赶紧购买。

融资是指：馒头不能立马做出来，于是增加了预订馒头。小 A 和小 C 一方面增加馒头产量，另一方面卖远期馒头，还做起了发行馒头债券的交易。买馒头的人不仅能用现金购买，还支持用抵押贷款购买。

次级债券是指：有些人想买馒头，但是他既没有钱，又没有抵押物，于是小 A 和小 C 就发放次级馒头债券。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

泡沫破裂是指：某一天，人们发现买来的馒头根本吃不完，放起来既占地方，又容易发霉，于是赶紧低价卖出去，甚至赔本卖出去。

金融危机爆发导致失业：馒头店裁员了，因为每天只需要 50 个馒头就足够了。

次贷危机：馒头卖不出去了，馒头债券就变成废纸。

金融危机：馒头不值钱了，抵押贷款就收不回来，贷款银行就面临危机，保险公司也面临破产等。

其实，未来的每一件物品、每一项服务或者每一个企业，都有可能变成一个金融产品，然后就会有人对这些产品进行金融运作。比如电影就可以金融化：当你被影片吸引的时候，别人却在赌票房。

金融活动，就是钱生钱、钱滚钱

西塔发明了国际象棋，这让国王非常高兴。于是国王决定要重赏西塔。

西塔说："在下不需要您的重赏，陛下。您只要再把一些麦子赏到我的棋盘里就行了。"

国王有些不屑一顾。

西塔笑着说："您在棋盘的第 1 个格子里放 1 粒麦粒，在第 2 个格子里放 2 粒，在第 3 个格子里放 4 粒，在第 4 个格子里放 8 粒……依此类推，以后每一个格子里放的麦粒数都是前一个格子里放的麦粒数的 2 倍，直到放满第 64 个格子就行了。"

国王觉得很容易，于是同意了。但国王很快就发现，即使把

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国库里所有粮食都给他也不够。

尽管从表面上看，西塔要求的起点非常低，只有 1 粒麦子。但是经过多次乘方，就形成了一个令人咋舌的庞大数字。

很多人看完后，会把这个故事当成一则笑话，其实不然。这在金融行业中是非常重要的内容——复利。

诺贝尔在全世界 20 个国家内开了约 100 家工厂，在弥留之际，诺贝尔立下了遗嘱，将自己的财产变成基金，每年用这个基金的利息作为奖金，奖励那些在前一年度为人类做出卓越贡献的人。

诺贝尔奖的本金为 3100 万克朗。各位可以看一下历年诺贝尔奖奖金的变化情况：

1901 年，奖金 15 万克朗；

1980 年，奖金 100 万克朗；

1991 年，奖金 600 万克朗；

1992 年，奖金 650 万克朗；

2000 年，奖金 900 万克朗；

2001 年，奖金 1000 万克朗；

……

各位不难发现，诺贝尔发放的奖金总额，早已远远超过诺贝尔遗产的本金数额。有没有人想过这个问题，究竟是什么能让诺贝尔奖的奖金永远都发不完？

其实，如果这个世界上没有复利的话，那诺贝尔奖早就已经不复存在了。1953 年，诺贝尔奖的资产只剩下 300 多万美元。加上通货膨胀的影响，这些钱只相当于 1901 年的 30 万美元。

于是，诺贝尔基金会的理事们求教理财专家，用一种新的理财方

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

式，一举挽回了诺贝尔奖即将破产的危机。2005 年，诺贝尔奖的总资产增长到了 5.41 亿美元。这就是著名的“72 法则”。

72 法则，就是用 72 除以回报率，可以估出本金增减所需的时间，反映出复利的结果。举个例子，假如你投入了 100 万元，年利率是 10%，那么，你的 100 万增长到 200 万元，大约需要 72 ÷ 10，也就是 7.2 年的时间。

各位可以看一下复利计算公式：F =P（1+i）n

其中，P 就是本金，也就是那 100 万元；而 i 则是利率，也就是 10%；n 为持有期限。

复利最大的魅力就在于，本金产生利息，利息也能产生利息，就像滚雪球一样，越滚越大。

大家都认为致富的先决条件是庞大的本金，其实并非如此。“不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江海”就是这个道理。说白了，只要懂得复利，一粒米也能变成大粮仓。

有两个人，第一个人在 23 岁的时候，每年投资 1 万元，直到自己 45 岁，按照年复利率 15% 的收益增长；另一位在 32 岁才开始投资，他每年投资 2 万元，同样是 15% 的复利率。当二人都到 45 岁时，谁的钱更多？

答案很容易算出：先投资的人赚得更多。

先投资的人，在他 45 岁时，通过复利能得到约 138 万元，而后投资的人，到他 45 岁时只能获得 68.7 万元。这就是复利的力量。

爱因斯坦说过这样一句话：“宇宙间最大的能量是复利，世界的第八大奇迹是复利，复利的威力比原子弹更可怕。”也就是说，你从现在开始就必须有工具箱意识。

什么是工具箱意识呢？即你的房子、车子、票子等都是你的金融

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

工具。你的目的不只是拥有它们，还要利用它们。你需要通过更新、倒手、与赎回去实现增值。通过增值，你就可以将自己的高度堆砌起来，从而获得更多资源。

说白了，金融的本质就是如何“钱生钱”。要知道，钱并不是万恶之源，钱只是将一切物品进行“量化”。人类的资产可以量化，思想可以量化，生命可以量化，感情可以量化，甚至连时间都可以量化。

就像金融界中常说的一句至理名言：“万物皆为我所用，万物皆不为我所有。一切有形资产都是身外之物，你在这一过程中形成的思想、格局才是自己的。”

什么是金融运作？就是把资金进行推动，让资金流通到最有效率的地方，可以是国家，可以是产业，可以是项目，也可以是个人。只有资金到位，才能进行资本的增值和扩张。

中国目前处于金融时代，甚至全面金融化。所以，一定要让自己的资产迅速滚起来。这一轮资产的金融化，就是中国下一轮的红利！

金融的真谛，告诉你钱与幸福的关系

假如把男人和女人分别划成 A、B、C、D 四种优秀程度，在男性中，大家普遍的心理状态就是如此：A 男想找 B 女，B 男想找 C 女，C 男找 D 女，D 男没有选择的余地，只能被剩下。

反之，女人在心理方面却是大不相同，即：A、B、C、D 女都想跟 A 男谈恋爱。与男性心理综合，最后的结果就是剩下 A 女和 D 男。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在金融学中有个公式叫幸福＝效用 ÷ 期望值。

比如，你的男朋友因为工作得十分出色，老板私下给了他1000元作为奖励，男朋友说要给你花掉其中的一部分。

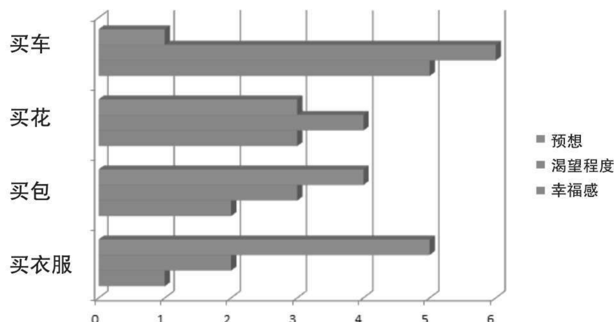
问题来了，如果你听到这个消息后，期望他能给你买个价值10 000元的钻戒，那么，用1000除以10 000，你的幸福感只有0.1；如果你的期望是，让他给你买一支价值200元的口红，那么，1000除以200，你的幸福感就是5。

中国有句俗话说得好：知足者常乐。大家都知道，只有健康＋财富＋心情，才能构筑起幸福的基石。

一个人如果光有物质财富，而缺乏精神方面的财富，也不能说他是幸福的。比如，如果你没有一个健康的身体，光有财富也不会幸福；如果光有财富，却要钩心斗角，生活也不会幸福。

也就是说，如果没有快乐的心态、乐观进取的人生观，那么，即便你拥有再多的财富，也不会感到幸福。同时，如果你没钱，就没办法获得自己想要的东西，就会有束缚感，也不会感到幸福。

在金融领域中，对如何衡量幸福的指标给了三个标准：富足感、



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

受偿感和安全感。用专业术语讲，财富主要包含了四大要素，即自然资本、生产资本、人力资本和社会资本。这就是财富的广义概念。

具体到个人，老百姓所指的财富就是财产。换句话说，就是各种能给自己带来实际利益的资金或资产。具体分为无形资金、有形财物和无形资产三大类。

无形资金是指你所持有的现金、债券、股票、基金和外汇等。

有形财物是指你的资产、房产、车辆、贵重金属、文物和珠宝等。

无形资产主要包括两类，一类是知识产权、专利和版权；另一类是本身不具备实际价值，但通过某些方式的运作，可以产生具有某种实际价值的东西，比如社交关系、个人形象、经验等。

其中，无形资产是不能用具体的货币来衡量的产物，但它也是财富的一部分。据统计，人类绝大部分的幸福感都来自于无形资产，因为它们既可以满足你的心理需要，又能够间接地将其转化为普通意义上的钱财。

从某种意义上来说，这些无形的东西甚至可能比普通的财产更重要。老话常说，金钱买不来幸福。然而，英国剑桥大学一个有关金融方面的研究发现，金钱是可以带来幸福的。不在于你有多少钱，也不在于你花了多少钱，而在于你是如何将钱花在有价值的行为上。也就是说，看你有多少钱能花在自己喜欢的事情上，在这方面，你花的钱越多，就越能带来幸福感。

比如有些女生喜欢各种漂亮的衣服，只要拥有购买很多件衣服的能力，你就会获得幸福感。也就是说，花钱要注重自我感受，而不是盲目地花钱，这样的行为更加有意义，也更能够给人带来欢乐体验。

各位可以看一下具体案例，就很容易理解钱与幸福的关系了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

日本兵库县有个村子叫丹波村。当时，整个日本都普遍富裕起来，只有这里十分贫穷——土地贫瘠、物产匮乏、交通闭塞……丹波村的村民们十分焦虑，可又没有办法。于是，村民们坐在一起讨论致富良方。

一位聪明人说：“既然只剩下贫穷和落后，何不靠出售贫穷和落后致富？”

他向村民建议道：“今后，大家都住到树上去，不要穿那些正常的衣服，只穿树皮和兽皮，都像原始人那样生活。这样，城里人就会来丹波村观光旅游，我们就有钱填饱肚子了。”

村民们听从了聪明人的建议，果然，这种另类的生活引起了城里人的好奇，大家纷纷来这里观光。不到一年，丹波村的村民们都能填饱肚子了，终于过上了幸福的生活。

这个例子并不是反面举例，因为没钱就没有幸福。各位可以试想，如果没有钱，连吃穿住行都是问题，还谈什么幸福感呢？

现在的社会是个欲望的社会，谁有钱，谁的幸福感就越高。比如，欧洲居民的幸福感要比非洲的居民高，因为有钱等于福利好，待遇好；城市的幸福感比农村高，因为农村赚不到钱，没有钱，连吃饭看病都成问题，还说什么幸福呢？

为什么我国要以经济建设为中心？就是为了让人民有更多的钱去创造幸福。有钱，是为了更幸福地生活，是为了该花钱的时候不至于无能为力。社会就是这么现实。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以金融之道治国，造就富有的人民

著名的“e租宝”案宣判了！

两年内，“e租宝”靠非法集资积累了762亿元，它的受害投资者遍布全国31个省。因此，“e租宝”又被业内称为“P2P第一案”。

9月12日，北京市第一中级人民法院依法公开宣判了被告单位——安徽钰诚控股集团、钰诚国际控股集团有限公司以及被告人丁宁、丁甸、张敏等26人。他们以集资诈骗、非法吸收公众存款被立案审判。

“e租宝”案的审判结果为：26人均获刑，主犯丁宁被判处无期徒刑，并处罚金1亿元；两个公司分别被处罚金，共计19亿元。同时，法院对张敏等24人，分别以集资诈骗罪、非法吸收公众存款罪、走私贵重金属罪和偷越国境罪，判处有期徒刑3年至15年不等，同时剥夺其政治权利并处以罚金。

截至目前，“e租宝”案已经追缴回部分资金，并且追回部分公司股权，以及房产、机动车、黄金制品、玉石等财物。“追赃挽损”的工作仍在进行中，据相关人士透露，追缴到案的资产会移送执行机关，按比例发还给投资受害人。

从案例中不难看出，“e租宝”就是一个彻头彻尾的骗局。这种骗局在金融上又称作“庞氏骗局”，就是“空手套白狼”的意思。

“e租宝”对外宣称，他们的经营模式是这样的：“由集团下属的融资租赁公司与项目公司签订协议，然后在‘e租宝’平台上以债

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

权转让的形式发标融资；融资后，项目公司向租赁公司支付租金，租赁公司则向投资人支付收益和本金。”

照正常情况看，租赁公司会靠项目利差赚钱，而“e租宝”的平台则赚取中介费，但其所谓的融资租赁项目根本名不副实。

主犯丁某交代道：“我们虚构融资项目，把钱转给承租人，并给承租人好处费，再把资金转入我们公司的关联公司，以达到事实挪用的目的。”据交代，他们在作案前后，特意花了8亿多元向项目公司买资料，造成全国大部分人都将资金投入到这个骗局中。

由此可见，金融对社会稳定有着很大的作用。就像习近平总书记说的那样：“金融活，经济活；金融稳、经济稳。必须充分认识金融在经济发展和社会生活中的重要地位和作用，切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事，扎扎实实把金融工作做好。”

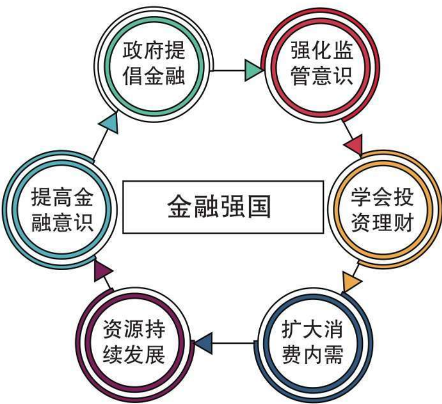
2017年4月25日，习近平总书记在主持中央政治局第四十次集体学习时，提出了6项维护金融安全任务。由此可见，国家愈加重视金融。只有老百姓都懂点金融，中国才能从基层真正富强起来。

但首要的一点，还是由领导层将金融知识普及下去。习总书记的6项维护金融安全任务中，有一条便是“提高领导干部金融工作能力，领导干部特别是高级干部要努力学习金融知识，熟悉金融业务，把握金融规律，既要学会用金融手段促进经济社会发展，又要学会防范和化解金融风险，强化监管意识，提高监管效率”。

要做好金融工作，就离不开专业的金融人才。可我国在当前阶段，无论是城市还是农村，无论西部地区还是东部地区，都普遍缺少懂金融的专业人才。在各级领导班子中，尤其需要一些懂金融、懂资本运作的干部。

据了解，我国的金融人才占比不到公务员总数的1%。从世界发

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



展经验中不难看出，经济强国一定是金融强国，而唯有成为金融强国，才能真正成为经济强国。金融强国是我国可持续发展的必然方向。

金融不仅是现代经济的核心，更是资源配置的枢纽。金融强国作为国家经济的主要表现方式，主要建立在强大的经济和军事基础上。当代的金融强国，都会凭借其金融能力的强大，靠竞争力在世界经济资源配置中站稳脚跟。

从国家经济的发展阶段看，金融强国是大国发展为经济强国的必经阶段，与经济决定金融的基本逻辑相契合。因为金融业的发展，主要来自于本国经济的内部融资需求。此外，金融业也与国家实体经济发展阶段相一致。

一方面，经济强国都是从制造业起步的，制造业规模大，就会产生极大的融资需求。金融机构和金融市场的服务范围也随着内部动力而拓展。另一方面，实体经济的发展，常常伴随利润率的平均化和边际收益的递减过程，从制造业走向服务业，规模从质量化走向对金融服务多层次、多元化、多类型的要求。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

今天，我国从各个方面都体现出金融强国的趋势。比如消费者在境外的强大购买力及人民币国际化等，这些都在一定程度上体现了我国对金融的重视程度。

世界制造强国势必演进为金融强国，这就是国家发展“潜规则”。我国从制造大国向制造强国迈进，发展金融是不可忽视的一点。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二章
当贫者越贫，富者越富

马太效应：强与弱、贫与富的铁律

《圣经》中曾记载这样一个故事，古罗马一位富人某次出远门前，将他的仆人们都召集在一起，想将自己的财产托付给仆人们照看。眼看仆人们恭谨地站成一排，富人仔细观察，心里渐渐有数了。

他将五个塔伦特交给了第一个仆人，将两个塔伦特交给了第二个仆人。轮到第三个仆人时，富人沉思了一下，只往他手里塞了一个塔伦特。富人归置好财产，满意地出门了。仆人们拿着属于自己的塔伦特，四散而去。第一个仆人怀揣着5个沉甸甸的塔伦特做起了生意。他脑筋活络，不久就又赚到了5个塔伦特。

第二个仆人亦将手中的两个塔伦特作为本钱，略施小计便又赚到了两个塔伦特。只有第三个仆人，在拿到那一个塔伦特后便将它用手帕层层包裹，藏了起来。月余后，富人远行而归，将仆人们召集在一起，向他们询问情况。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一个仆人向富人展示赚到的5个塔伦特，兴致勃勃地说起自己做生意的过程。富人很高兴，当场将那10个塔伦特都赏给了第一个仆人。

第二个仆人也绘声绘色地述说起当初的经历。富人饶有兴趣地听着，同样大方地将4个塔伦特都赏给了第二个仆人。

轮到第三个仆人的时候，只见他扭扭捏捏地捧着那一个塔伦特，还没来得及说什么，富人便勃然大怒道："你这又懒又馋的仆人……"他随即命令身边的人将第三个仆人手里的那个塔伦特夺过来，赐给了第一个仆人。

身边的人不解，富人却说："凡是少的，应连他仅有的也要夺过来；凡是多的，却还要给他更多的东西，令他多多益善。"

《圣经·马太福音》距今已有2000多年，这个故事所讲的现象也是在社会中随处可见的，这又仿佛是一个不破的真理。有人将其形容为"赢家通吃"，也有人说这是强与弱、贫与富的铁律。

1968年，美国著名社会学家罗伯特·莫顿第一个提出"马太效应"这个术语。它描述的是这个世界中既残酷又真实的那一面，即贫者越贫、富者越富。

任何个体、群体或者地区，一旦在金钱、名誉或者社会地位等方面取得成功和进步，会逐渐变成明显的优势，而这种优势会随着时间的推进不断积累，便有机会去获得更多的成功和进步。这便是"马太效应"的实质意义。

在如今的社会中，成功的"倍增效应"无处不在。在经济领域，更是常见不鲜。其实这很容易去理解，比如说，在投资回报率相同的情况下，本金越比别人多，收益也就越大。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在资本市场中，财力雄厚的大企业可以为了广告和营销一掷千金，从而使得其名气愈发广为人知；而小企业却常常捉襟见肘，不得不精打细算，甚至在愈发激烈的市场竞争中战战兢兢地夹缝生存。

面对“马太效应”，普通百姓又该如何去管理自己的个人资产呢？你的财富是越积越多，还是逐渐缩水？想要彻底看清金融的真面目，那就绕不开“马太效应”。

若能善用“马太效应”，在这个“赢家通吃”的社会里，你非但不会输，还能赢得漂亮、赢得出彩。

善用财务杠杆，用金融撬动人生

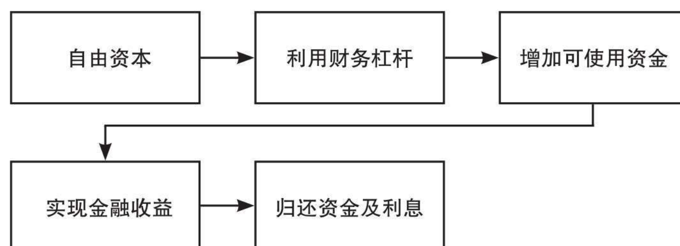
古希腊物理学家阿基米德说过，给我一个支点，我将撬动整个地球。在物理学中，利用杠杆和支点，便能将最小的力量发挥至极致。在金融学中，同样存在着财务杠杆的概念。将财务杠杆运用得出神入化的金融大咖们，总能顺利地走上人生巅峰。

财务杠杆在金融领域中的应用极其广泛。关于财务杠杆的具体含义，大体可分为以下几种观点。

第一，财务杠杆又被称为融资杠杆、资本杠杆或者负债经营。企业在制定资本结构决策时对债务筹资的利用，揭示了财务杠杆其实是对负债的某种利用的本质。

第二，有些财务学者认为财务杠杆指的是筹资过程中适当举债，即对企业的资本结构做适当调整，以此获得额外的收益。而负债经营一般又会造成正财务杠杆和负财务杠杆这两种结果，在这种认知范围

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



中，财务杠杆强调的是通过负债经营能够引起的结果。

第三，在企业的资金总额中，在使用利率固定的债务资金的前提下，企业主权资金收益所能产生的超出预期的影响便是财务杠杆的实质意义。这种观点和财务杠杆的第二种定义有着类似之处，都比较重视负债经营的结果。

在物理学中，杠杆是用来节省力量的好帮手。在金融学中，财务杠杆也有着“省力”的特点。在贷款利率远远低于资金利润率的前提下，利用财务杠杆的原理，即通过增加贷款数额的同时将自有资金的支出大大降低，使得资金的流动率大大提升，从而一举将收益水平拉到最高。

也就是说，用借来的钱去赚更多的钱。当然，借钱的利息一定要比赚来的钱低，才能保证利益最大化。否则，你贷的款项越多，损失就越大。这里又涉及财务杠杆率的问题，按照金融专家的解释，财务杠杆率是营业利润和税前利润之比。财务杠杆能带来巨额收益，也能带来风险。

杠杆率便是衡量一个企业负债风险的指标，通过杠杆率，便能看出该企业的还款能力。相信很多人都对 2008 年的金融危机记忆犹新，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而引发这场危机的最重要原因之一是银行体系的表内外杠杆率的超额累积。

再往前看，1998 年金融危机的爆发也与杠杆率累积分不开。投资银行在巨额利润的诱惑下，往往采用 20 — 30 倍的杠杆操作。高收益的同时也伴随着高风险。

从 2007 年 8 月起，次贷危机如一场危机重重的旋风依次席卷美国、日本等发达国家，世界主要金融市场遭受大规模重创，美国新世纪金融公司、英国诺森罗克银行等知名企业的抵押贷款业务被沉重打击。

除此之外，花旗集团、瑞士银行等大型综合银行或投资银行更在此危机中损失巨大。在二十多倍高杠杆的持续作用下，世界金融巨头们在次贷危机中无一幸免，投资损失率竟高达 18% — 66%。

有人说，杠杆其实就是将盈亏放大的倍数。100 元赚 1%，若杠杆提升至 5 倍，便赚 5%，若提升至 100 倍，便赚 100%。善用财务杠杆，才能用金融撬动人生；滥用财务杠杆，甚至会落得一个从云端跌至谷底的结局。而财务杠杆率能让你一夜暴富，也能让你一夜破产，就看你能否理智去面对这柄“杠杆”。

近些年来，国内多家上市公司财务杠杆频频“超标”，资产负债率一度居高不下，企业业绩长期处于亏损状态。盘点上市公司 2014 年年报数据，可以看到，2014 年，在 2771 家非金融上市公司中，上市公司资产负债率约有 369 家，占比为 13.32%，而这些公司的资产负债率都超过 70%。

从 2014 年至今，这个数据在逐年增加。这些上市公司错估行业前景，并盲目借债，使得财务杠杆多次“超标”，才使得资产减值，业绩下滑。盲目借钱扩大产能的企业很容易面临这种风险。

财务杠杆虽是省力的好帮手，但一旦破裂，引发的后果不堪设想。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当资产负债率超过了“警戒线”，当巨额借债无法转化为预期的利润，财务杠杆的溃破便无法阻挡。

在金融市场中，从来不乏那些能够正确运用财务杠杆的企业，它们在激烈的市场竞争中步步为营，勇敢理智，利用借来的钱获取了最大的利益，既壮大了企业规模，又使得企业的发展立于不败之地。

在现实生活中，若能善用财务杠杆，普通人也能获得超出预期的资产性收益。善用财务杠杆，用金融撬动人生。

帕累托法则，这世界充满不公平

有一种有趣的现象充斥在我们生活中。

企业里有八成的利润来自于二成的项目或重要客户；社会上，二成的人掌握着八成的财富；人类社会中，二成的人身上集中了八成的智慧，等等。

这种现象在时间管理领域也很常见。二成的重要项目能带来八成的工作成果；在大部分情况下，工作的前二成时间，会带来全部效益的八成。

这就是著名的“二八法则”。这个法则对我们的启示是：“大智有所不虑，大巧有所不为。”意思是你在工作中要避免把时间花在多数的无用问题上，因为就算你花了八成的时间，也只能取得二成的成效，完美地完成不重要的工作是最费时间的。

正确的做法是把时间花在少数的重要问题上，因为你只花二成的时间，即可掌握重要的少数问题，取得八成的成效。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

工作中，各位应当学会“不钓小鱼，钓鲸鱼”。就算你抓到100条小鱼，所拥有的也就是一桶鱼；如果你抓住了一条鲸鱼，你就不枉此行了。

“二八法则”在金融行业的学名为“帕累托法则”，是19世纪末20世纪初意大利经济学家帕累托发现的。

帕累托认为，在任何一组东西中，最重要的只占其中一小部分，约二成，其余的八成尽管占大多数，但都是次要的，因此，“帕累托法则”又被称作“二八定律”。最初，“二八法则”只限定于经济学领域，后来这一法则被推广到社会生活的各个领域，且深为人们所认同。

这个法则其实很好理解，就拿股市来说吧。

在股市中，八成投资者的脑子里都是怎么赚钱，只有二成的投资者会考虑赔钱时该如何应变。结果很明显，只有二成的投资者能做到长期盈利，而八成的投资者则经常赔钱。

二成的人赚到了钱，是因为他们掌握了市场中八成的正确信息，这是十分有价值的。八成失败的人赔了钱，因为各种原因，他们没办法或者没用心收集资讯，只能通过股评或新闻报道掌握八成的信息。

当八成的股民看好后市时，股市其实已经到了短期头部；当他们看空后市时，股市已接近短期底部。只有二成的人能够做到铲底逃顶，而八成的人都是在股价处于半山腰的时候进行买卖。

券商的八成佣金都来自于二成短线客的交易，而股民的八成收益却来自于二成的交易次数。因此，除非有娴熟的短线投资技巧，否则不要贸然参与短线交易。只占市场二成的大盘指标股，却对指数的升降起到八成作用。在研读股市大盘走向时，需要密切注意这些指标股

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的情况。

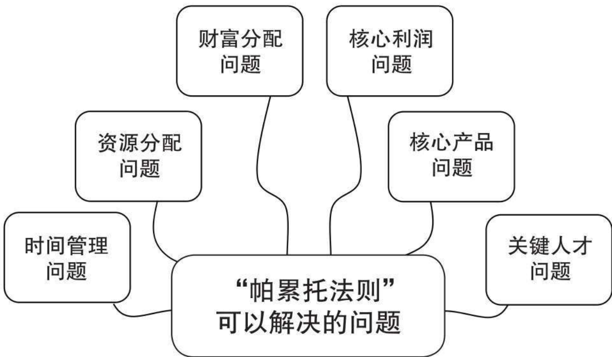
在股市中，二成的大户占据八成的主流资金，而八成的散户只占有二成的资金。所以，投资者必须做到主流资金的动向掌握，才能稳定获利。

成功的投资者用八成时间学习研究，用二成时间实际操作。失败的投资者用八成时间实盘操作，用二成时间后悔。

股价在八成的时间内处于量变状态，仅在二成的时间内是处于质变状态。成功的投资者用二成时间参与股价质变的过程，用八成时间休息；失败的投资者用八成时间参与股价量变的过程，用二成时间休息。

在股市中流传最广的一句话是："八成的收入来源于二成的客户。"真正的股市高手把大量的时间用于休息，因为他们会耐心等待，直到机会出现，他们就会用脱兔之势交易，并且绝对不会拖泥带水。短短几个回合下来，这小部分人就能获得可观的收益。这样不仅轻松自如，而且在获得不菲收益的同时，还能享受炒股的乐趣。

沪深股市这十几年来，每年都会出现至少一次的赚钱机会，即使在 1993 年大盘指数跌掉八成的情况下，也出现过一次大反弹，只是机会大小不同而已。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为什么股市里仍有八成的人亏钱？因为他们对进出的时间把握得不好。赚钱后，不能锁定利润，在大盘见顶时还频频出手。因此，“二八法则”就成了股市上非常普遍的一种现象。道理容易理解，做到却不容易。

在开始行动时要注意坚持。在应用“二八法则”时，应当时刻注意分析方法，抓住重点，从多个思维角度考虑问题。处于创造力巅峰，受到幸运女神眷顾的时候，请务必使用“二八法则”。寻求捷径，而非全程参与；选择性做工，而非事无巨细全做；在几件事情上追求卓越，不必每件事都追求完美，也不必苦苦追求所有机会。

从毕业起，你便一脚踏入了金融市场

李丹大学毕业后，突然发现自己与社会脱节了。步入工作岗位后，她突然发现这个社会跟大学的象牙塔简直相差甚远。

像李丹这样的毕业生，选择留在另一个城市打拼。她的日常生活时刻需要支付，结婚买房需要贷款，还要给孩子准备教育基金，还要给父母办理养老保险……李丹不得不从一个金融小白变成金融行家。因为这个社会就是个金融社会！

李丹跟同事说：“如今，需要为储蓄找到更安全的投资渠道，寻求更高的回报率，你需要为未来做准备。”

要知道，李丹工作的地方是公司，公司则是现代金融社会最基本的细胞。除此之外，她四周的每个场景、每块砖瓦以及脚下的每条路，甚至她喜欢的琴棋书画、诗茶花，背后都有着不同形

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

式的金融资本在运转。

可以这么说，金融已经贯穿每个家庭，覆盖了每个个体生活的所有场景。

从故事中不难看出，金融不仅是柴米油盐酱醋茶，也是教育、养老、财富和安全。最近几年，随着我国经济发展的日新月异，人们都更感到金融 + 互联网科技正以一种不可以思议的速度进入我们的生活。

不管是在“北上广”这样的城市，还是在普通的小县城，无现金社会都不再只是个传说。只用一部手机，就可以把人们的衣食住用行、娱乐社交、投资理财等全部打通。

有些人喜欢把金融说得如天一般高，像天一般远，似乎金融主宰了人类社会，金融就是人类文明的顶尖一般。

有些人甚至认为，其他做实业的都不如金融业。他们都是被金融支配的奴隶，仿佛只要成为金融人士，就能出任 CEO，就能迎娶白富美，走上人生巅峰。

事实上，金融技术与养殖技术、畜牧技术、制造技术等没有什么本质上的区别。这些都是人类出于对自身利益的考虑，逐渐发展出来的技术而已。

金融，既没有多“高大上”，也没有让人望尘莫及的特殊技巧，它也不是赌桌上毫无益处的赌博工具。金融，只是一种服务，一种被社会所需要的服务，无须仰视，也无须将其神化。

如今，金融逐渐开始与云计算、大数据、人工智能等词语联系在一起，“科技金融，或者金融科技”也成了最时髦的话。

各位可以将金融二字拆开看：金，指金钱；融，指融通。这也体现了金融具有瞬间的流动性、极强的兑现性、无限衍生性、无限可分

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

性及无限可塑性等许多其他资产不具备的特点。

因此，尽管现代金融出现的时间并不长，但随着金融工作人员专业水平和道德素质的不断提高，各类技术的迅猛发展，现代金融无论从内部还是形式都能取得突飞猛进的发展。

由于金融大众化的程度非常高，所以西方发达国家从客观上，已经由工业社会发展到金融社会。金融在其经济中的比重不断增加，就业人数也不断上升。相比之下，原本的工业在国民经济中的产值则不断减少。昔日钢铁厂的大烟筒，早已经被无处不在的金融网络所取代。

如今，金融不仅成为发达国家的支柱产业，还发展成为国家经济的命脉。伦敦的金融城、纽约的曼哈顿、芝加哥的期权期货……这些金融城市不仅在本国扮演着重要角色，而且在全球的经济体系中也已经成为支柱。

同样，金融和老百姓的生活息息相关、密不可分。不止西方发达国家如此，各个国家都是一样的。例如，现在人们出行，已经很少使用大量的现金购物，因为现金既不方便携带，又不安全。外出旅行时，大多都选用信用卡和旅行支票等。

此外，金融还几乎存在于所有的家庭中，因为你不得不关注个人和家庭的投资理财。当今时代是理财时代，投资理财的好坏直接关系到你的生活质量，甚至关系到你的健康和人生目标。

怎样让你的财务计划支持你的人生计划？怎样实现你的梦想和目标？怎样的投资计划适合你？怎样安排你的旅行、退休、遗嘱等？这些原本是西方人考虑的金融问题,如今也成为我国生活中的重要组成部分。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

消费的是是与非非

在消费中，穷人和富人存在非常明显的区别：穷人喜欢储蓄，富人喜欢借贷。

穷人喜欢把手里的钱存到银行，而且是存定期的，因为穷人都会反复计算自己到底有多少存款；而富人则更喜欢借贷，而且借得越多越好，他们钟爱计算自己到底投资了多少产业、投了多少资产。

这样的现象其实不难理解，因为从经济学角度看，穷人就是用自己的钱帮助富人，而富人却从某方面“偷”走了穷人的财富。

为什么会出现这样的情况呢？其实很好理解。

穷人把自己仅有的5万元存进银行，存了3年定期，年息为5%左右。3年后，穷人的存款会增多，大概有6万元。

富人在银行贷款贷了500万元，贷款期限也是3年，利率为7%左右。3年后，富人在银行的贷款总计为605万元左右。

如果故事到这里就结束了，大家肯定认为穷人是对的，因为穷人赚了1万元，而富人欠了105万元。但是富人用这笔贷款，购买了两套价值250万元的房子。那么，各位可以再计算一下。

富人在3年内买的两套房子，各自提升了60%的价值。因此，富人赚到了800万元，扣除605万元的贷款后，他3年的净收入有195万元，差距立显。

各位看完这个故事，肯定觉得十分正常，因为现实就是这样的。我们身边有很多这样的事情，虽然大家都咬牙切齿，但我们不得不说：

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

穷人就是在帮助富人，是富人用他们的智慧“偷”走了穷人的财富。

具体模式和路径如下：

穷人把钱存进银行——银行把穷人的存款贷给富人——富人用穷人存在银行里的钱进行重新配置——富人把挣到的财富拿出一部分还给银行——银行拿出一部分富人支付的利息，再支付给穷人——穷人拿最少的收益，银行次之，富人得到的最多。

因此各位可以看到，穷人、银行和富人形成了闭环的正向和反向循环。这也是为什么人们说“富人在拿穷人的钱在赚钱，而穷人也非常乐意将自己的资金奉献给富人让富人更富”的原因。

同时，穷人在货币超发的今天会更穷，这一点也很好理解：穷人拿到了最少的收益，同时还要贡献自己的本金；在货币超发的今天，就连银行的利率都是负数。因此，我们很容易得出穷人更穷、富人更富的结论。要想避免这种情况，就要做到消费。消费是人类通过消费品满足自身欲望的一种经济行为，对个人、对社会、对国家都有着不可估量的作用。

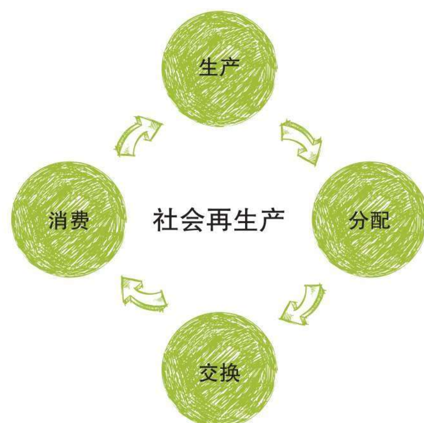
消费不仅能满足人们的基本需求，还是人们身份地位、价值追求和审美趋向的象征，所以消费也是自我价值的满足与体现。

通过对自我价值的实现与满足，消费能激发人们努力工作赚钱的意志，从而使得劳动者可以发挥自己的价值，得到个人能力的提升，使社会能够不断前进，让生产力不断提高。

在社会再生产环节中，生产—分配—交换—消费这四个环节是缺一不可的。消费不仅是社会再生产的最后一个环节，同时也是最重要的一个环节。

消费促进了生产，产品之所以被生产出来，是因为他们有被消费的价值。另外，在生产消费中，生产本身就是消费，消费也是一种生产。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



生产给消费提供了外在的对象，消费还给生产提供了想象的对象。

此外，人们正是因为有消费的需求，才会出现交换的行为。消费不仅促进了货币流通，还促进了商品的流通。这就给老百姓增加了就业岗位，还促进了经济增长，让老百姓的生活水平得到提高，这无疑是一举多得的好事。

消费者可以通过消费，让国家的内需得到扩大。目前，我国的政策就是鼓励消费与投资，刺激消费，让商品得以及时销售。

工厂只有靠老百姓消费才能开工，老百姓也因此才能实现就业，社会各方面能有机地开动起来，实现社会的再生产。因此，消费对企业来说是非常重要的事。只有消费者消费了，企业才有足够的资金支撑他继续进行生产。

同时，企业为了将自己的产品更好地销售出去，会不断进行创新开发，优化企业内部结构，调整产业结构，推动产业优化升级，促进市场经济平稳运行。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章
钱包空了，大脑满了

货币流动性与股票市场

小田是一名投资新手，为了能够在投资中获得更高的收益，近一段时间，小田一直在恶补金融投资方面的知识。虽然阅读了很多与股票投资有关的图书，但小田的投资水平依然没有出现明显的提升。小田对此大为不解，为了弄明白其中的原因，小田决定请教同公司的“投资高手”老白。

老白是公司的财务总监，不仅本职工作的能力出众，在股票投资方面也是高人一筹。小田向老白请教股票投资的诀窍，当老白听到小田看过的书目时，笑着说:“方向对了，但是路子窄了些。”小田不知道老白说的是什么意思。正在思考时，小田看到老白的笔记上记着 M1、M2 的字样。

老白还没等小田发问，便答道：“要想在股票投资中取胜，就要全面了解这方面的知识，这样，你首先需要弄懂货币学中的 M1、M2 代表什么意思。这些概念与股市的涨跌有着重要的关系。”

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

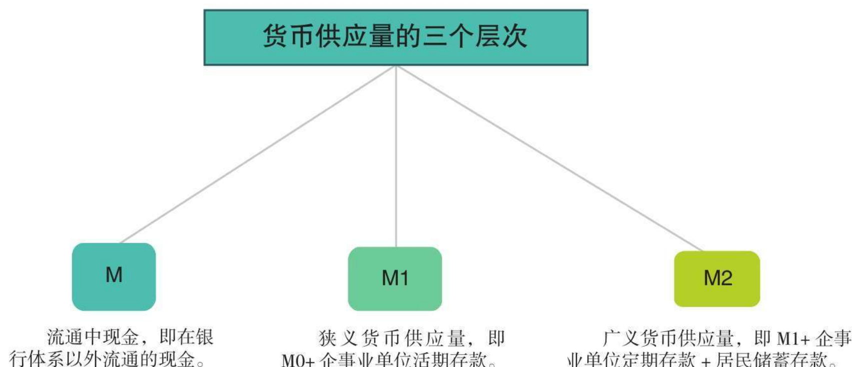
小田在怀疑老白是否在敷衍自己，而事实上，老白所说的确实存在一定的道理。其实，上面故事中提到的 M1、M2 代表的是货币供应量的范畴。在我国，货币供应量一般被划分为三个不同的层次。

M0 是流通中的现金，也就是在银行体系之外流通的现金。M1 则是一种狭义的货币供应量，也就是 M0 与企事业单位活期存款的总和。M2 则是广义货币供应量，是 M1 与企事业单位定期存款和居民储蓄存款的总和。

在具体的经济生活之中，M0 可以说是与居民消费联系最为密切的一个数值，它将会表明老百姓手头中货币是否充足、生活是否富足。M1 作为狭义的货币供应量，则反映了居民和企业资金的松紧变化，可以看作经济周期波动的一个先行指标。M2 所反映的则更多是社会总需求的变化，以及未来通货膨胀的状况。

之所以将货币供应量划分为这三个层次，主要是依据货币流动性的大小来确定的。很显然，在上面的分类中，M0 的流动性最强，而 M2 的流动性则相对较差。

货币流动性所代表的则是货币在市场上的投放量。在金融市场中，



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对各国的央行来说，流动性过剩主要是指基础的货币发行过多，超过了实体经济的承载能力。对商业银行来说，则是指存款远大于贷款比例。对于投资者来说，则是指自己账面上的可变现资产过剩。

为了能够更好地判断货币流动性的强弱，我国将货币流动性比例 M1/M2 来考察 M1 和 M2 之间的协调关系。我国的货币流动性比例 M1/M2 在 1978 — 1995 年呈急剧下降的趋势，但是从 1996 年至今，我国的 M1/M2 则基本保持平稳，主要体现了 1996 年前后我国货币化速度和货币需求特征的差异。而与流动性过剩相对的另一个概念便是流动性告急。顾名思义，流动性告急则表明市场之中的货币量不足，是与流动性过剩相对的一个概念。从世界范围来看，流动性过剩已经成为全球性的议题。

随着美联储降息步伐推进，发达国家不断放慢自己的利率上涨节奏，全球性的货币扩张政策不仅刺激了经济的复苏，同时也积蓄了大量的流动性。由于经济失衡的影响，这种流动性往往会大部分转移到新兴经济体国家，从而造成新兴经济体国家出现流动性过剩的问题。

近年来，中国可以说成了全球流动性的中心，中国的货币流动性过剩一方面是由于前面所提到的外部因素所导致的；而另一方面，则是由中国自身独特的经济环境和金融制度所导致的。

那么货币流动性对于资产价格又具有哪些影响呢？前面故事中，老白所说的 M1、M2 的数值与股票投资又有什么关系呢？

一般情况下，M1 的增速和 M2 的增速应该保持平衡，也就是说，在收入增长、货币供应量不断扩大的情况下，企业的活期存款和定期存款也随之同步增长。事实上，如果 M1 与 M2 的增速持平，那么可以认为货币的流动性是较为合适的。

如果 M1 的增速大于 M2，也就是企业的活期存款增速大于定期存

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

款的增速，便表明企业与居民交易活跃，经济景气度上升。从以往的历史规律中可以发现，每当M1大幅度上涨时，经济都会随之波动，从而发生通货膨胀或股市上涨的现象。

另一方面，如果M1的增速快于M2的增速的话，也表明定期存款开始出现活期化现象，说明越来越多的人开始将自己的定期存款资金转化为活期存款，或是进行交易。这也会为股票投资带来利好的现象，因为大量资金的活期化将会对股票市场的资金供给造成积极的影响。

在金融市场中，许许多多的经济现象之间都可能会存在着某些特定的联系。那些没有掌握足够多的金融知识的人，往往只能看到问题的表面，而不了解其内在的根本原因，或者是引发这种现象的诸多因素。无论是面对金融问题，还是在进行金融投资时，我们都应该首先学习一些必要的金融知识，从而让自己能够更好地发现问题的本质，做出更好的投资选择。

从打工变成投资，白手起家不是梦

小航和小强都毕业于一所普通的本科院校，本以为毕业之后，能够留在大城市找到一份好工作，但他们都没有想到求职竞争的激烈程度。半年后，小航回到家乡，在一家工厂工作。小强在大城市坚持半年之后也回到了家乡。与小航不同的是，小强通过家人的关系进入了国有单位工作。

虽然工作不同，但两个人的工资水平倒是相差不多。虽然工

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资不多，但在小城市也足够支付自己的花销了，可想要攒下钱来就困难得多。小强基本上每个月都会花光自己的工资，而小航的工资扣除了花费之后，还会剩下一些，利用这些剩余，小航慢慢开始进行自己的投资理财。

3 年后，小强的工资上涨了不少，但是小强却并没有攒下多少钱。这时的小航通过理财已经积攒一部分资金。利用自己手中的资金，小航开始做起快递代理的业务，虽然现在的规模很小，但他相信自己很快便能够把业务做大。小航打算等到业务做大之后，辞掉工作专心经营，而现阶段，自己依然需要慢慢积累资金才行。

不同的选择将会造就不同的人生，很多人往往都从同一个起点出发，但最后当别人到达终点时，自己依然还在半路上。能够发现自己落后的人还算是清醒的人，而那些明明落在后面却仍不以为然的人，则彻底失去了与他人竞争的机会。

如果我们可以选择自己的身份，恐怕没有人会拒绝当老板，而甘愿做一个打工仔。但实际上，能够成为老板的人很少，社会上大多数人都在打工。有的人在为老板打工，有的人在为家庭打工，有的人在为生活打工，当然也有人在为梦想打工。

这些打工的人都是平等的，无论是为老板打工，还是为生活、为梦想打工，那些努力生活的人都值得被尊敬。但从物质生活的角度来考虑，想要依靠打工完成财富的积累，可能并不是一个最好的方法。

大多数人认为只有努力挣钱，才能够变得有钱，所以想要赚钱只有努力工作就够了。但实际上，在现在这样一个金融社会中，依靠打工虽然能够维持我们的基本生活，但想要完成财富的积累，从而开创

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

生活的新局面，可能就要困难得多了。

在金融市场中有一句话：你不理财，财不理你。大多数人都知道赚钱的重要性，却往往忽视了理财的重要性。即使那些了解理财重要性的人，也往往对投资理财存在着一个明显的误区。大多数人认为投资理财是有钱之后才需要去做的，对于那些挣到的钱都不够花的人来说，投资理财还是一件遥远的事情。

上面的这种想法就是一个明显的误区，投资理财并不是有钱的时候才去进行的，恰恰相反，这是一件需要我们在没有钱的时候才要去进行的事情，这样做会让我们一点一点变得有钱。

我们从上面的故事中去理解这个问题。小强每个月都会花光自己的工资，如果跟小强说让他尝试着进行投资理财，那么小强可能会说："没有钱怎么投资理财啊。"但事实上，小航从工资水平上，与小强相差无几，但小航却能够每月积攒一部分钱进行投资。可能很多人会认为这是因为小航每月的开销较小，但实际上，这其中涉及的只是一个用钱先后的问题。

如果小强在每个月刚刚拿到工资时，拿出一定的钱进行投资，那



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

么剩下的钱，他依然会花光，但另一方面，实际上他的工资却出现了剩余。如果小航在工资发放之后，没有第一时间拿出一部分进行投资理财，那么很可能他的工资也会出现“月光”的现象。

对于投资理财来说，并不是有没有钱的问题，而更多的是行动不行动的问题。在确定了投资理财的想法之后，我们第一步要做的就是制定一个尽量详细的理财计划，首先要明确自己的财务目标。

财务目标要尽量具体，而且可以分为不同的阶段，按照短期、中期、长期这样不同的时间点来制定。而在制定投资理财规划的同时，需要权衡好自身收入和消费之间的关系，在计划执行的过程中，尽量不要出现因消费过度而导致理财资金被挪用的事情。因为虽然在当时我们可能会认为这是一时之举，但实际上，这种行为将会一步步瓦解我们的计划。

在权衡好收入与分配的比例之后，我们应该根据自己的实际情况来确定自己每个月的收入将会有多少用于消费，而又有多少将要用来储蓄。在另一方面，我们所说的投资理财行为并不单单指代储蓄这一种行为，如果具备了一定的知识水平，用证券投资、基金投资和股票投资来积累和增值财富也是不错的选择。

财富需要积累，即使是亿万富翁也需要不断积累自己的财富，如果不懂得投资理财，再多的财富也会被坐吃山空。对于工薪阶层来说，投资理财对于财富积累的重要性更加不言而喻。那些白手起家的人，大多都是从打工开始，不断进行投资理财积累财富，当手中有了一定的启动资金之后，就开创自己的事业。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最重要的是，钱得花出去

金钱，与每个人最直接的联系就是紧握在手里的纸币。因为这张纸钞，世界才得以井然有序地运转。那么，纸币是怎样保证世界得以有序地运转的呢？那就是靠大家来花钱。

钱如果仅仅是印出来，一点作用也没有。作为一般等价物，钱最大的作用在于交易媒介。如果没有交易，人人都把钱攥在手里，那么，钱的意义也就不存在了，在这个时候，社会经济是没有办法运转的。

只是，中国人向来崇尚节俭，家里的长辈总会循循善诱地教导你，想要致富，就要好好工作，好好存钱，勤俭才是优良传统。所谓手中有粮，心中不慌，中国人向来十分热衷于存钱。

因为社会保障尚不完善，将积攒的财富储存起来，以备不时之需，这原本是一种保障性的行为，本无可厚非。然而，如果每个人都不去消费，其结果就是金融市场停滞，进而影响到经济发展，最终将我们推到了极为危险的境地。

市场经济发展到如今，如果大家不试着去更改骨子里的老旧观念，一味将钱死死地捂在腰包里，如此恶性循环下去，最终会伤害到国民经济的根基。这不是一句戏言。当过度的储蓄严重阻碍了货币的流通，经济的发展与繁荣便是痴人说梦，老百姓的日子只会变得越发不轻松。一直流传在金融学界的“谈储色变”便很容易被理解。在专家们看来，货币不流通的危害令人担忧，钱只有花出去，才更有价值，才更令人心安。

超大数额的资金基本属于“不见天日”的状态，按照这样的态势，国内的消费市场将无可避免地走向沉寂，甚至危害到整个金融体系。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当大笔资本沉睡在银行，为了保持一定的货币流通，只能超发货币，若有一天沉睡的资本苏醒，重新回到市场，将极有可能引起通货膨胀。钱只有花出去，货币只有流通起来，整个市场才能欣欣向荣，才能良性循环、稳健发展。

最近几年，我们经常能够从媒体上听到这样的消息，某国家或地区的政府向全体国民派发现金，以增加社会福利。社会福利有很多种，但以现金的形式派发却并不多见。直接发钱给每一个人，听着似乎很刺激，但究竟有什么用呢？

其实，用处说起来很简单，就是用现金来刺激货币的流通。政府把现金发给老百姓，除了极个别人，大多数人都会选择把这笔钱花掉，那么市场上无形之中就等于多了一大笔游动资金。用钱来理发，理发店赚钱了；用钱来吃东西，饭店赚钱了；用钱来按摩，按摩院赚钱了；用钱来旅游，旅游公司赚钱了……

这些人或企业赚钱之后，他们又会把钱花出去，然后进一步促进整个社会的经济繁荣。所以说，不要小看政府发给老百姓的这笔小钱，当这笔小钱流向市场，带来的则是一个很大的金融强心针。

这个趣味小故事揭露了金融的真相——货币流通。经济的发展离不开货币的流通，口袋里的钱只有痛痛快快地花出去，才能迎来光明璀璨的未来。

金钱的流转离不开百姓的消费行为，与各种投资活动有着极其紧密的联系。对于政府来说，投资能够使货币得到最快速的流通。

2011 年 9 月 17 日，上千名示威者聚集在美国纽约曼哈顿，群情激

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

奋，号称要占领华尔街。随后，这场抗议活动又席卷了加拿大温哥华，且有向全球蔓延之势。示威者们抗议社会种种不公正的待遇，最主要的就是在金融危机中，政府的援助对象却仅限于大企业和华尔街。

在这场运动中，美国政府成为被敌视、被抨击的对象，然而到了今天，却有不少人对美国政府当时的行为表示理解。美国政府采取量化宽松政策，向金融界注入资金，目的是为了运用投资拉动经济，帮助百姓度过金融危机。他们的出发点是好的。

货币是个复杂的概念，金融是个庞大的主题。太多年轻人不懂得如何去花钱，如何将所得收入合理地分配，如何进行有效的投资。节俭是一种好习惯，过度的节俭却有可能引发灾难。

一个简单的经济行为、一种老旧的理财观念背后，可能隐藏着一场风暴，深深地影响着你的未来。金融离我们并不遥远，它不仅仅意味着那些“高大上”的名词，它深入我们的生活，与我们生存的土壤、未来要走的路息息相关。金融也并不一定如你想象中的艰深难懂，在平常的日子里多积累一点关于金融的知识、原理，对你的人生大有裨益。

通货膨胀，你的钱每年都在贬值

小琪经常会听到奶奶给自己讲同样一个故事，虽然之前小琪并不理解其中的原理，但在上大学之后，小琪完全弄清楚了其中的道理。

小琪的奶奶在年轻时，用自己手中的 300 元能够换到 1 套房子、250 千克猪肉、700 盒中华烟和 50 瓶茅台酒。但是现在这些

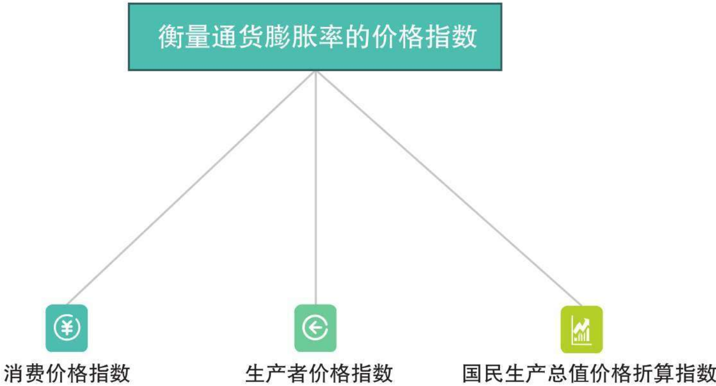
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

钱却只能够换200千克白面、35千克猪肉和40盒中华烟。

奶奶始终记着这些事，并经常跟小琪念叨这件事。之前小琪只是听着奶奶在说，自从学习了相关的知识后，小琪知道这是由通货膨胀造成的，并开始向奶奶解释其中的原因。虽然小琪解释得很详细，但奶奶依然不理解其中的缘由。

在金融领域中，通货膨胀被认为是在信用货币制度下，流通中的货币数量超过经济实际需要而引起的货币贬值和物价水平全面而持续上涨的现象。也可以理解为纸币的发行量超过流通中所需要的数量，引起纸币贬值、物价上涨，从而导致货币的购买力下降的现象。

正如上面故事中所描述的一样，通货膨胀导致小琪的奶奶花同样的钱没有办法购买到与当年同样多的东西。但在这里，在理解通货膨胀时，并不能单纯根据猪肉、茅台酒和中华烟等几种物品的价格上涨来判断，而应该从整个经济体之中的大多数商品和劳务的价格变化来判定。当大多数商品和劳务的价格在一段时间中普遍出现上涨时，才可以判定这个经济体正在经历通货膨胀。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在通货膨胀之中，纸币的发行量是一个关键的概念，作为国家或地区强制发行和使用的一种货币形式，如果纸币的发行量超过了流通中所需要的实际数量的话，那么这些多余的纸币继续在市场中流转，就会造成通货膨胀。

津巴布韦在20世纪80年代获得独立。在独立之初，津巴布韦作为南部非洲第二大经济体，GDP增长曾连续两年达到21%，是撒哈拉以南非洲国家GDP增长率的3倍。当时由于良好的工农业生产基础和较高的受教育水平，津巴布韦也被认为是非洲最有希望获得重点发展的国家。

但在2000年之后，津巴布韦原有的经济体系被破坏，各种行业的发展也陷入停滞之中。到了2008年，津巴布韦货币的汇率已经跌至1美元兑换1000亿津巴布韦元。在当时，最常见的现象就是人们抱着厚厚一沓1000亿的纸币去购买一个面包。

同年，津巴布韦政府多次推出大面值纸币，到了8月，政府发行的新货币1元相当于上一代的100亿津巴布韦元，而到了年底，政府又相继推出了1亿、5亿、100亿面额的新一代钞票。

到了第二年，津巴布韦政府开始发行第四代新钞票，此时1万亿第三代钞票相当于1元第四代钞票。但这并没有阻止津巴布韦通货膨胀趋势的蔓延，最终当该国的通货膨胀达到1000000000%后，政府宣布停止发行本国货币，开始使用稳定经济体的一篮子货币组合。

通货膨胀不仅在经济上重创了津巴布韦，也对津巴布韦的政治稳定和社会安定造成了极大的影响。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

按照通货膨胀的剧烈程度来划分，通货膨胀可以分为低通货膨胀、急剧通货膨胀和恶性通货膨胀。低通货膨胀中，价格上涨比较缓慢，并且可以预测，这时的物价较为稳定，人们对货币也较为信任。当总价格水平以 100%、200% 或更高的比率上涨时，急剧通货膨胀便产生了，这种情况一旦形成，将会带来很严重的经济扭曲。

从津巴布韦的通货膨胀之中可以看到，恶性通货膨胀不仅严重影响一个国家经济发展，同时也威胁着人民生活的稳定。如果对恶劣的通货膨胀不加以制止的话，在经济领域之中的危机也会很快转向到政治领域之中，从而威胁政权的稳定。

一般来说，市场经济正常运行，以及在政府强有力的宏观调控之下，急剧通货膨胀和恶性通货膨胀很难发生，而低通货膨胀则是在人们的经济生活之中较为常见的一种通货膨胀现象。这一点具体表现在与我们生活息息相关的物质材料价格的上涨上，可能今年猪肉的价格是 20 元每千克，而到了明年可能会上涨到 23 元每千克。物价会出现上涨，但并不会呈现出一种剧烈上涨的趋势。

但相对于物价的上涨，人们的工资水平却并没有出现相应的增长，这便导致了在一定程度上，人们的购买力出现下降。也就是说随着时间的推移，如果我们手中的钱没有出现增长的话，我们的购买力将会逐渐下降，我们手中的钱每一年都在贬值。

这时，对于大多数人来说，在工资水平一定的情况下，选择合理的投资理财是一种应对通货膨胀的绝佳选择。很多上了年纪的人都会将自己的钱存入银行中，从而赚取利息。从表面上看，这是一件划算的“买卖”，但实际上，这却是一笔并不那么划算的“买卖”。

从近些年看，我国始终保持着一定程度的通货膨胀，这便导致了我们存在银行中的钱所赚到的利息不足以与通货膨胀过程中物价的上

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

涨速度相协调。也就是说，通过储蓄理财并不足以对抗通货膨胀。为了能够更好地应对通货膨胀给我们带来的影响，防止手中的钱贬值，我们应该选择其他合适的投资理财方式。

随着金融市场的蓬勃发展，越来越多的投资理财方式出现在我们的生活之中，但对于想要通过投资理财来应对通货膨胀的人来说，掌握全面的投资理财知识是首要条件。如果在没有充分的投资理财知识做基础之前，盲目进入金融市场中，很容易导致失败，造成资金的损失。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四章
金融时代，学点有用的

这年头关心 GNP，更关心 GDP

甲和乙正走在乡间的小路上。时值寒冬，道路都被积雪所覆盖，两个人有说有笑地走着。不一会儿，甲看到道路前面有一个水坑，他看着水坑，又看了看乙，头脑中浮现出了一个有趣的想法。

甲对乙说："你若是喝一口水坑中的水，我便给你 1000 元。"甲本以为乙并不会真的去做，但没有想到，乙二话没说，打碎了水坑上的冰层，用手舀起一捧水，全部喝了下去。喝完水后，乙用冻得通红的手，从甲那里接过了 1000 元。

两个人继续若无其事地走着，但这时两个人的内心其实都已经发生变化。甲想要拿回自己的钱，乙则想要报复一下甲。很快，两个人又发现了一个水坑，这一次乙对甲说出了同样的话，而甲也做了同样的事，最终属于甲的 1000 元又回到了他的手中。

两个人看着 1000 元，以及冻得通红的双手都大笑了起来。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在上面的故事中，看上去两个人只是各喝了一捧冰水，而并没有获得实际的利益，似乎确实可笑。但实际上，如果从金融学的角度去看这个故事，我们便会发现他们手中的 1000 元却有着不同的意义。虽然从个人的角度来看，两个人并没有获得利益，但从国家的角度来看，两个人却创造出了 2000 元的 GDP 产值。

想要了解其中的原因，我们详细了解 GDP 的概念，而对于大多数人来说，在关注 GDP 之前，他们可能更多的会关注 GNP。在金融学上，常用 GDP 和 GNP 来共同衡量一个国家或地区的经济发展综合水平，这两个概念也是当前各个国家和地区较常采用的衡量手段。

GNP（国民生产总值）是指由一国国民所拥有的生产要素，在一定时间之内，生产并且销售的最终产品和服务的价值总和。这其中只包括本国国民在本国和外国投资带来的产出，而并不包括外国人在本国投资带来的产出。

GDP（国内生产总值）则是指在一国国土内所有生产的生产要素，在一定的时期之内，生产并销售的最终产品和服务的价值总和。这其中不仅包括本国企业和个人在国内投资带来的产出，同时也包括外国企业在本国投资所带来的产出。

作为衡量一个国家或地区宏观经济发展水平的统计指标，二者在本质上并没有明显的区别，但从具体的定义上，我们可以看到 GDP 和 GNP 之间存在的差别。GDP 主要根据属地原则来衡量一个国家或地区的财富，而 GNP 则是根据属人原则来衡量一个国家的财富。

从这里便可以发现，相对于 GNP 来说，将 GDP 作为统计指标，能够更加真实地反映出一国经济发展所具备的生产效率和竞争能力。也就是说，想要了解一个国家经济发展的综合水平，相比于观察该国的 GNP 水平，将 GDP 作为统计指标会更为准确一些。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

首先，GDP 的规模体现出一个国家或地区的经济对于资本的吸收能力，而从 GNP 之中则无法表现出这一点。在这里，一个国家或地区的基础设施是否完善、社会文化制度是否健全，都将会影响着本国的经济发展。这些基础设施的建设将会改善一个国家的投资环境。随着投资环境的改善，该国的 GDP 才会随之出现增长。

其次，GDP 的质量还可以体现出一个国家或地区各种生产要素资源的优化配置程度，同样通过 GNP 无法全面地表现出这一点来。GDP 的增长不仅能够反映出一个国家或地区对于资本的吸引力，同时还能够客观地反映出本国各种资源的利用程度和效率。

最后，也是与人民生活息息相关的一点。相较于 GNP，GDP 的结构能够更好地反映出一个国家真实的社会福利水平。从 GDP 结构的合理优化之中，可以看到整个社会产业机构的变化，以及国民社会生存环境的改变。不断优化的 GDP 结构也能够更好地推动一个国家人工资源和环境之间的协调发展，从而促进整个社会的可持续发展。

所以说，相较于 GNP，GDP 的变化与我们的生活联系得更加紧密一些。但是不是说GDP增长得越快，人民的生活水平上涨也就越高呢？理想化状态下是这样的，但在实际的社会经济发展之中，GDP 的变化还受到许多其他因素的影响，所以说并不能够单纯地通过 GDP 增长速度的快慢，来判断一个国家或地区人民的生活水平。

回到最初的故事之中，甲和乙两个人除了各喝了一捧冰水之外，并没有获得其他的利益，这里也可以理解为他们的生活水平并没有出现增长，但是最终的结果却是 GDP 的数值出现了增长，两个人创造了 2000 元的 GDP 产值。

其实，在 GDP 的相关计算中，无效 GDP 是一个始终存在的问题。上面故事之中，甲和乙两个人所创造的正是无效的 GDP，虽然最终两

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

个人什么利益也没有得到，但在交换的过程中，两个人却为国家创造了 2000 元的 GDP 收入。但实际上，整个国家的国民财富也并没有出现增长。

在现实生活中，这种无效 GDP 的存在是十分普遍的。在过去的几十年中，中国始终保持着世界领先的经济增长速度，但很多时候，这种经济增长速度的提高是以资源的浪费和环境的破坏为代价的。许多地方政府往往为了提高 GDP，而不顾环境的保护和经济社会的可持续发展。

为了改变这种盲目追求 GDP 数据的现象，国家出台了许多不同的举措。其中绿色 GDP 的出现，为解决这一问题提供了一个新的思路和方向。绿色绿色 GDP 是指一个国家或地区在考虑自然资源与环境因素影响之后经济活动的最终成果，也就是将经济活动中所付出的资源耗减成本和环境降级成本从 GDP 之中扣除出去。

所以相比于普通的 GDP 计算，绿色 GDP 能够更好地反映国家经济发展的状况，以及人民的生活水平状况。在关注 GDP 时，我们应该更多地将目光放在绿色 GDP 上。只有可持续的经济发展，才是真正的经济发展。

账本上的 CPI，不只是冷冰冰的数据

最近，小丁在菜市场的生意很不好做，不但是生意难做，日子过得也很难受。小丁的故乡在农村，为了能够挣到更多的钱，小丁和妻子来到城里经营猪肉摊，儿子也来到了城市上学。原本

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很不错的猪肉生意，在最近一段时间，却难做了起来。这着实让小丁不知所措。

小丁一家租住在一个简陋的小房间里，最近房东提出要涨房租，说是因为政府要征收房产税。房租上涨，小丁一家的日子一下子过得紧巴起来。为了改善这种情况，小丁决定提高猪肉的价格。很快小丁发现，市场之中的猪肉价格都出现了上涨。本以为这下可以弥补房租上涨带来的生活压力时，小丁发现，市场上的青菜的价格也出现了一定程度的上涨，仿佛是一瞬间，与小丁生活息息相关的“柴米油盐”的价格都出现了上涨。

在上面的故事中，小丁的生活水平因为房价的上涨受到了影响。而事实上，在上面的故事中，虽然房价上涨了，但是房东的日子也并不会因为房租上涨而变得好起来。因为相应地，他购买猪肉和青菜需要付出更高的代价。对于那些卖青菜的人来说，房租和猪肉价格的上涨，也影响到了自己的正常生活，所以他们也相应地提高了青菜的价格。

上面的故事看上去像是一个没法解决的闭环，很多人认为这种如故事一般的事情，在生活中并不会发生。但实际上，这种现象在生活中确是经常发生的，虽然没有像上面所描述的那样具有故事性，但实际上，这正是一种重要的经济现象。

人们经常会在电视新闻或是报纸上面看到 CPI 这样的表述，很多人知道 CPI 代表的是消费价格指数，但对于其实际内容却并不清楚。往往大多数时候，人们会将 CPI 仅仅当作国家统计的一组数据。

的确，CPI 是一种数据，但实际上，它更是与我们的生活息息相关的一种经济指标。CPI 是一个反映居民家庭一般所购买的消费品和

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



服务项目价格水平变动情况的宏观的经济指标，主要是用来反映居民家庭购买消费商品和服务价格水平的变动情况。

看到这样的解释，我们便很容易将上面的故事代入其中，上面的故事所讲述的内容正是CPI所统计的内容。CPI是在特定时间内度量一组代表性消费商品和服务项目的价格水平随时间而变动的相对数。

简单来说，CPI所代表的就是一定时间段的消费品价格水平，包括我们日常生活中的吃穿住用的价格变动。在上面的故事中，房租价格上涨，猪肉价格上涨，青菜价格上涨，CPI指数也便随之上涨。

物品价格上涨也正是CPI最为直接的一种表现，这表示消费者需要付出更高的价格来购买市场中的商品。如果同一时期，消费者的个人收入水平没有出现上涨的话，那么人们的生活压力就会不断加大。

正如上面故事中的小丁一样，虽然猪肉的价格上涨了，但其他自身生活所需的消费品同样出现了价格上涨的现象，所以小丁依然会感觉到生活压力的加大。

CPI所统计调查的是社会产品和服务项目的最终价格，这与我们的生活密切相关，而在整个国民经济价格体系中也具有着重要的作用。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

CPI 可以用来进行经济分析和决策，还可以作为消费品价格总水平监测和调控国民经济核算的重要指标。在一定程度上，CPI 的变动率可以反映通货膨胀或是通货紧缩的程度，所以是十分值得关注的一组指标数据。

> 2017 年 10 月，全国居民消费价格同比上涨 1.9%，涨幅比 9 月份上涨 0.3%。其中，食品烟酒价格同比上涨 0.3%，衣着上涨 1.2%，居住上涨 2.8%，生活用品及服务上涨 1.5%，交通和通信上涨 0.8%，教育文化和娱乐上涨 2.3%，医疗保健上涨 7.2%，而其他用品和服务上涨了 1.8%。
>
> 在食品烟酒的价格中，粮食价格上涨 1.6%，猪肉价格下降 10.1%，鲜菜价格上涨 0.3%。从整体来看，10 月，全国居民消费价格环比上涨 0.1%，全国居民消费价格同比上涨达到 1.5%。

从 10 月的统计数据来看，全国居民消费价格指数呈现出了上涨的趋势。如果我们详细了解前面几个月的全国居民消费价格指数后就会发现，从整体上来看，我国今年的物价水平仍然呈现出一种上涨的趋势。

物价的上涨可能会影响人们的生活水平，如果物价水平上涨过快的话，那么人们的生活水平将会远远落后于物价的上涨水平。如果这时人们的收入水平没有出现相应的增长的话，那么人们的生活水平将会出现很大的下降，严重的话，还会影响整个社会的稳定。

虽然市场上商品的价格由商品的价值决定，同时会受到市场规律的影响。但当物品价格出现异于市场规律的上涨时，就需要国家利用宏观调控手段来进行调控了，这样才能够保证市场经济的正常发展，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

维护市场的安定秩序，以及人们生活的稳定。

对于普通人来说，关注 CPI 的变化对于我们的生活也大有益处。作为一项重要的经济指标，我们可以通过 CPI 来了解市场之上消费品的价格走势，从而更好地规划自己的生活消费比例。

当然，与 GDP 一样，CPI 在统计和计算时也会存在着一定的局限，所以在研究具体的消费品价格时应该具体问题具体分析，从而做出正确的判断与决策。

懂了你的生活水平，便懂了基尼系数

小王高中毕业后，进了一家工厂工作。最近小王的日子很不好过，刚刚开完的工资，还没过一个星期就被自己花光了。每月 3000 元的工资已经持续将近一年。在小王看来，除非当上组长、班长，不然想要涨工资，真的比登天还难。

小李则没有这方面的烦恼。小李毕业后，进了一家金融公司。虽然最初的收入并不算高，但小李选择了坚持。随着工作年限的增加，小李的工资水平也随之不断地提高。除了正常的工资之外，小李还享受五险一金的待遇，同时还可以享受公司提供的各种福利。对于工作，小李认为虽然辛苦，但同样能够获得相应的回报。

可以想象，如果不出现什么意外的情况，小王和小李的工资水平将会不断拉大，而两个人的生活水平之间的差距也会越拉越大。而提到生活水平之间的差距，有一个重要的经济学概念便不得不提，那就

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是基尼系数。

基尼系数是一个重要的经济指标，是一种根据洛伦茨曲线所定义的判断收入分配公平程度的一个指标，同时也是国际上用来综合考察居民内部收入分配差距状况的一个重要指标，一般来说，其比例数值在 0 — 1。

在国际上，一般用基尼系数来定量测量社会居民收入分配的差异程度。当基尼系数为 0.4 时，是社会分配不平均的警戒线。如果基尼系数低于 0.2，便表示该社会收入过于公平，当基尼系数在 0.2 — 0.4 时，则表示收入分配适中。如果低于 0.2，则表示社会发展动力不足。高于 0.4 则表示存在收入分配不均问题，严重的话将会引发社会动荡。

一般发达国家的基尼系数为 0.24 — 0.36，相比于发达国家，发展中国家的基尼系数是普遍较高的。中国的基尼系数早在 1994 年就已经超过 0.4 这一警戒线，到了 21 世纪初，中国的基尼系数则达到了 0.459，同时每年还在以 0.1% 的速度增长。

2012 — 2015 年，中国居民收入的基尼系数开始呈现下降的趋势，虽然 2016 年的基尼系数 0.465 比 2015 年高出了 0.003，却并没有改变中国基尼系数总体下降的趋势。从这里也可以看出中国城乡居民收入的相对差距也在开始慢慢缩小。

根据上面的定义内容，想要去了解基尼系数，首先需要弄清楚洛伦茨曲线。洛伦茨曲线主要是研究国民收入在国民之间的分配问题而提出的，通常用来比较和分析一个国家在不同时代或者不同国家在同一个时代的财富不平等。从洛伦茨曲线中，可以较为直观地看到一个国家收入分配的平等或不平等的状况。

洛伦茨曲线的弯曲程度代表着收入分配的公平程度。根据洛伦茨曲线图可以看出，洛伦茨曲线的弯曲程度越大，收入分配就越不平等；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而洛伦茨曲线的弯曲程度越小，收入分配就会越平等。

当收入分配绝对不平等时，洛伦茨曲线会变成一条折线，这时也就表明社会收入全部分配到了一个人的手中。另一种情况，则是社会收入分配完全平等时，洛伦茨曲线会成为一条通过原点的均等线。当然上面提到的两种情况，在实际的国家收入分配之中，都是不会出现的现象。

改革开放以来，中国经历了一个快速发展的阶段，经济发展速度增长的同时也造成了社会财富分配的两极化。有钱的人越来越有钱，没有钱的人越来越没钱，反映在基尼系数上，便是基尼系数的不断升高。

基尼系数的升高，对于社会的公平稳定具有不利的影响，对于我们的生活也有诸多影响。在我们的生活中，每个人的收入水平都各不相同，随着社会经济的发展，收入水平也会相应提高，但很多时候会出现收入差距不断扩大的现象。最后这种现象反映在我们的生活中，就会造成生活水平出现差距。

根据基尼系数的变化，在国家层面上，政府可以出台相应的措施来防止社会贫富差距继续扩大，从根本上维护社会的稳定，同时对人们的生活水平加以保障。对于普通大众来说，造成贫富差距虽然有着一定的历史原因，但这与人们自身的工作能力、学习能力等也有着很大的联系。

基尼系数只是一个判断收入分配差距的数据指标，真正缩短自身与他人之间的收入差距，还需要从自身方面去寻找原因。不断提高自身的能力，是提高收入水平、提高生活水平的一个重要途径。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

真正的民富在于恩格尔系数

恩格尔系数作为经济学中的一个重要概念，其与前面所讲到的基尼系数一样，与我们的生活息息相关，对于社会经济的发展有着重要的指示作用。

恩格尔系数由19世纪德国统计学家恩格尔提出，是指食品支出总额占个人消费支出总额的比重。恩格尔根据统计资料从消费结构的变化中发现了一个规律：当一个家庭的收入开始增加时，这个家庭收入中用来购买食物的支出比例便会下降；而一个家庭的收入越少，这个家庭在总支出中，用来购买食物的支出所占有的比例也就越大。

关于这个规律，我们可以仔细思考一下是否在自己的家庭或自己的身上发生过。当收入水平上升时，我们用来购买食物的支出比例却开始下降；而当收入水平下降时，我们用来购买食物的支出比例便会开始上升。

大多数人可能认为，当自己的收入增加后，自己用在食物上面的支出也同样增加了。事实确实如此，但在恩格尔系数中所比较的是食物的支出在总支出之中的比例。这样相比的话，实际上在收入上涨之后，我们用来购买食物的比例实际上是减少了。

既然能够从家庭推向个人，那么恩格尔发现的这一规律，同样可以推及整个国家的层面之中。也就是说，一个国家越富有，这个国家中每个公民的平均支出中用来购买食物的费用占总费用的比例就越小；相反，一个国家越穷，其国民用在购买食物的支出就越多。

从上面的内容中，可以看出，恩格尔系数所表现的是居民收入和

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

食品支出之间的关系。通过食品支出占消费总支出的比例，可以表明经济发展、收入增加对于人们生活和消费所产生的各种影响。所以，恩格尔系数可以看作是判断一个家庭或一个国家是否富裕的标准。

在具体表现上，恩格尔系数越高，表明这个国家越穷；而恩格尔系数越低，则表明这个国家越富有。根据恩格尔系数的高低，联合国对世界各国的生活水平制定了一个划分标准。

当一个国家平均家庭恩格尔系数大于 60% 时为贫穷，50% — 60% 为温饱，40% — 50% 为小康，30% — 40% 为相对富裕，20% — 30% 是富足，20% 以下是极为富裕。

2017 年 2 月 28 日，国家统计局公布了《中华人民共和国 2016 年国民经济和社会发展统计公报》。经过初步核算，中国 2016 年国内生产总值 744 127 亿元，比上年增长 6.7%。全年人均国内生产总值 53 980 元，比上年增长 6.1%。

在物价方面，2016 年，全年居民消费价格上涨 2.0%，涨幅比上年提高 0.6%，总体上呈现出温和上涨的态势。2016 年全国居民恩格尔系数为 30.1%，比上年下降了 0.5%，接近联合国划分的 20% — 30% 的富足标准。

从整个世界范围来看，美国的恩格尔系数早在 20 世纪 90 年代便已达到 16%，其他发达国家也基本维持在 20% — 30%，而大部分发展中国家的恩格尔系数往往处于 40% — 50%。

个人的可支配收入越来越高时，其在饮食方面的支出虽然也会不断增加，但相比于其他方面的支出增长，用在饮食方面的支出往往是有限的。简单来说，当个人在饮食方面的基本需求得到满足之后，他便会开始追寻新的需求和满足，而这种需求和满足更多地表现在精神方面。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在恩格尔系数之中，存在着几个推论。首先，最基础的就是随着家庭收入的增加，人们用于购买食品的支出占家庭收入的比重会下降。其次，就是当家庭收入增加时，人们用于住房和家务经营方面的支出则大体上保持不变。最后，随着家庭收入的增加，用于其他方面的支出和储蓄占家庭收入的比重将会上升。

当一个家庭的基本饮食需求得到满足之后，整个家庭便开始将消费支出的重心转移到生活、娱乐方面。通过家庭消费支出比例的变化，恩格尔系数也可以用来判断一个家庭的富裕程度。一个家庭的食物支出占总支出的比例较高，则表明这个家庭生活相对贫困，一个家庭食物支出占总支出的比例较低，则表明这个家庭的生活相对富裕。

我们可以根据恩格尔系数的变化，来判断一个家庭、一个国家的富裕程度。但恩格尔系数开始逐渐升高时，说明这个国家的经济发展出现了问题。人们将更多的支出用在了食物支出上，这样下去，人们的生活水平也将不断下降。

当然，恩格尔系数的计算需要考虑众多不同的因素。在运用恩格尔系数来判断一个国家或地区的富裕程度时，需要具体问题具体分析，尽可能地排除其他干扰因素，从而更加客观地进行分析比较。

道琼斯指数大事记

小林是一个股票投资的新手，虽然手头有一些闲钱，但却始终不敢去股票市场中“闯一闯”。小林是一个谨慎的人，他认为想要在投资中获得利益，就需要首先掌握足够多的投资知识。因

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

此，小林决定在投资之前向自己的同事小高请教一下要从哪些方面学习投资的相关知识。

小高与小林虽然在年龄上相差不多，但在股票投资方面的经验却十分丰富，在股票投资市场上可以算是一个老手了。虽然小高的投资并不是稳赚不赔，但在多年的摸爬滚打之中，也掌握了一些投资技巧和方法。

看到小林过来请教，小高也表现得很大方，尽数将自己多年的投资经验传授给了小林。虽然小高自认为已经很好地传授了自己的知识，但小林却听得一头雾水。为了能够让小林更好地掌握股票投资的知识，小高决定采用循序渐进的方法来指导小林。小高教给小林的第一个股票投资技巧便是认识股票市场中的晴雨表——指数。

在股票市场中，股票价格指数是用来描述股票市场总的价格水平变化的指标。一般由证券交易所或者金融服务机构来编制，主要用来表示股票行市变动的一种供参考的指示数字。

因为股票投资是一种具有风险性的投资行为，但在股票市场中的投资者往往并不具备完全规避这种风险的能力。对于投资者来说，将股票指数作为自己的投资依据和参考，是避免在纷繁复杂的股票市场中遭遇风险的一个重要手段。

在全世界范围内，道琼斯股票指数可以说是历史最为悠久的一个股票指数了。最初的道琼斯指数是由道琼斯公司的创始人查理斯·道在 1884 年开始编制的，到现阶段已经经历上百年。

最初的道琼斯股票价格平均指数是根据 11 种具有代表性的铁路公司的股票，采用算术平均法来进行编制的。而现在，道琼斯股票指

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

数已经分化为工业股票价格平均指数、运输业股票价格平均指数、公共事业股票价格平均指数和平均价格综合指数 4 个不同的分支。

现在流传比较广的道琼斯股票指数主要是指其中的工业股票价格平均指数，这一指数也被认为是道琼斯股票指数的代表，因为在其中差不多集合了这一行业中的绝大多数顶尖公司。

道琼斯股票指数自诞生以来，便与世界经济形势的变化产生了纠缠不断的缘分。在诞生之初，道琼斯指数用了三十多年的时间从 40 点上升到了 400 点。但随着 1929 年经济危机的到来，道琼斯指数也开始不断下跌。在 1929 年到 1933 年，道琼斯指数一路下跌，在 1932 年 6 月 30 日以 43 点收盘。

这场史无前例的大股灾不仅将道琼斯指数“打回原形”，同时也让许多富有的美国人沦为穷光蛋。在经历大萧条之后，道琼斯指数开始缓慢回升，在艰难爬上了 100 点之后，又用了 22 年的时间增长到了 200 点，而后在 1928 年的最后一天。仅用一年多时间，道琼斯指数便攀升上了 300 点。但好景不长，在此后的 10 年时间里，道琼斯指数又下跌到了 100 点以下。

随着罗斯福新政的推行，已让美国在第二次世界大战中“大获其利”，这使得美国成了世界经济的霸主，在走出大萧条阴影之后，美国经济进入了一个大发展时期。而这时的道琼斯股票指数也随着美国经济一起，进入了大跃进的时期。

在 1956 年 5 月 12 日，道琼斯指数第一次突破 500 点大关。自此之后，道琼斯指数便如搭载了火箭一样，一飞冲天。

到了 1972 年 11 月 14 日，道琼斯指数第一次突破 1000 点，这也被认为是道琼斯指数的一个里程碑。此后虽然在 20 世纪 70 年代中后期，美国经济陷入发展“滞涨”阶段，道琼斯指数出现下跌，但却始

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

终维持在一定的范围之内，大部分时间道琼斯指数都保持在 800 点左右。

20 世纪 80 年代，美国走出“滞涨”阴影之后，随着经济水平的逐渐上升，道琼斯指数也重新回到了 1000 点的关口。此后便开始了自己的飙升之路。到了 1987 年 1 月 8 日，道琼斯指数第一次突破了 2000 点大关。

原以为道琼斯指数能够继续乘势而升，1987 年 10 月 19 日，经济危机再次呼啸而来。道琼斯指数出现狂跌，美国的股市灾难像插上了翅膀一样，迅速飞向了世界各地，全球的股市都出现了同步暴跌的局面。

这一次，道琼斯指数没有像上一次股灾那样，跌回到原点。在当年年底，道琼斯指数便重新回到了 2000 点的关口。到了 20 世纪 90 年代，这一次互联网技术的发展应用，为美国经济插上了翅膀，美国的经济出现了持续多年的“长周期”的经济增长。随着美国经济的不断增长，道琼斯指数也出现了井喷式的增长。

1991 年 4 月 17 日，道琼斯指数第一次突破 3000 点。

1995 年 2 月 23 日，道琼斯指数第一次突破 4000 点。

1995 年 11 月 21 日，道琼斯指数第一次突破 5000 点。

1996 年 10 月 14 日，道琼斯指数第一次突破 6000 点。

1997 年 2 月 13 日，道琼斯指数第一次突破 7000 点。

1997 年 7 月 16 日，道琼斯指数第一次突破 8000 点。

1998 年 4 月 6 日，道琼斯指数第一次突破 9000 点。

1999 年 3 月 29 日，道琼斯指数第一次突破 10000 点大关。

2000 年 1 月 14 日，道琼斯指数则创下历史最高纪录，11723 点。

随着经济的迅猛发展，道琼斯指数出现了爆发性的增长，而当经

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

济趋于缓和之时，道琼斯指数也逐渐开始回调，最终在 2001 年 3 月 20 日回到了 9721 点。

此后随着“9·11”恐怖袭击的发生，道琼斯指数出现了恐慌式的下跌，在 2001 年 9 月 21 日，道琼斯指数下跌到了 8236 点。此后随着美国经济的恢复与发展，到了 2006 年 5 月 9 日，道琼斯指数达到 11640 点。

道琼斯指数坎坷增长之路就是美国股票市场的风雨之路，而美国股票市场的风雨之路又反映着全球股市的起伏跌宕。这也正是道琼斯股票指数被认为是股票市场“晴雨表”的原因。除了道琼斯指数之外，股票市场中还有其他不同的股票指数。对于投资者来说，学会认识股票指数是每一个股票投资者必须经历的阶段，只有通过了这一阶段，投资者才能够在纷繁复杂的股票市场中找准投资方向，从而获得更多利益回报。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第二篇

漫步在金融的世界，独具慧眼方能全身而退

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章
火眼金睛，一眼看透货币的本质

这个世界，曾经没有“货币”

从前有座山，山里有个洞，洞里住着一个原始人。这个原始人叫阿绿，他每天都到树林里面打猎。

有一天，阿绿在树林那边碰见了另一个原始人，两个人相互对视了很久，觉得对方都没有敌意，于是纷纷放下手中的木棍子，坐在地上聊起天来。

阿绿首先发问：“啊哦呵哦噢，你是谁？”

那个原始人回答道：“啊哦呵哦噢，我叫大头，就住在树林里的大树上。大家看我身上的毛很多，圆圆的一大团，都叫我圆毛人。”

“啊哦呵哦噢，元谋人？好奇怪的名字，我叫阿绿，住在山顶的洞里头，大家都叫我山顶洞人。你手里拿的是什么啊？”

大头说：“我手里是一包大米，想换一把镰刀，但是有镰刀的人不想要大米，想要肉，我正发愁呢。”

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

阿绿一拍大腿："哎！我这儿有肉啊，我就是打猎的。刚好我想吃大米换换口味。"

于是，大头就用大米换了阿绿的鹿肉，准备拿鹿肉去换镰刀。

可是，有镰刀的原始人嫌大头拿来的鹿肉不新鲜，拒绝把镰刀换给他。无奈，大头只能把肉拿回家。

回家后，大头的媳妇"啪"地打了他一巴掌："笨蛋！叫你去换镰刀，难道你要拿肉去割麦子吗？"

一番折腾后，大头蹲在地上捂着脸，仰天长叹道："唉，换个东西，咋这么难哟。"

货币在人们的生活中起到了至关重要的作用，人们每天的衣食住行都离不开货币。那么在货币出现之前，人们都是怎么交易的呢？那时候的人是用什么来"买"东西的呢？

就像故事中说的，原始社会的人们并不是用货币进行交易的，通俗地说，那时候还没有"钱"，人们没办法用"钱"在集市上买到需要的东西。他们通过物物交换的形式，用自己的东西去交换所需要的物品。

在没有货币的世界里，原始人会拿自己的物品交换所需要的物品。比如一把石斧能交换七只鸡，或者一只羊交换七只鸡等。当然，不是每一家都养鸡的。

如果没有鸡，或者对方不需要鸡怎么办呢？原始人只能找一种大家都能接受的物品作为交换媒介。

在中国汉字中，货币的"货"字，下面是一个贝，这说明什么？说明人类最早的货币是贝壳。可能也有些不解。是啊，贝壳又脆又不好保存，而且只有沿海地区才有贝壳，这怎么能当钱呢？

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

原始人也考虑到了这个问题，所以，他们选择了更坚硬和更常见的东西作为交换的媒介——石头。

您又会问了，这石头遍地都是，如果把它们当作货币，那原始人不就可以满大街捡钱啦？是呀，各位能想明白的问题，原始人同样也能想明白。于是，在贝壳、石头之后，漂亮的鸟羽毛、宝石、金银等物也开始逐渐演化成货币。

经过长年的自然淘汰，人类开始用金属取代贝壳和石头。因为金属货币需要人工制造，无法直接从自然界获取，同时还能长期保存。这使得数量较少的金、银、铜逐渐成为货币。某些国家甚至还使用过铁币进行流通。

早期的金属货币是块状的，在使用时还需要用试金石测试它的成色，同时还要对金属货币进行称重。随着文明的发展，人类逐渐建立了复杂而先进的货币制度。

古希腊、古罗马和波斯人都会将货币铸造成重量、成色统一的硬币。这些硬币上会带有皇帝的头像，此外，还会雕刻复杂的纹章和图案，以免伪造。

在我国，商朝的铜贝是出现最早的金属货币。商朝在我国历史上又被称为青铜器时代，发达的青铜冶炼业促进了生产的发展，也促进了交易活动的增加。但是，这种用青铜制作的金属货币质量粗糙，设计简单，就连固定的造型都没有。所以，青铜贝在市场上也未达到广泛使用的程度。

当铜贝发展到春秋中期，又出现了新的货币形式，叫作包金铜贝。包金铜贝就是在普通铜币的外部包上一层薄金，既华贵，又耐磨。值得一提的是，铜贝不仅是我国最早的金属货币，也是世界上最早的金属货币。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



再来看看西方国家，他们的主币是金币和银币。从16世纪开始，哥伦布发现的美洲成为欧洲的“钱包”。大量来自美洲的黄金和白银通过西班牙流入欧洲，挽救了欧洲的货币制度，也为日后的资本主义发展创造了起步的经济条件。

随着经济的进一步发展，金属货币的弊端日益严重。人们发现，金属货币显示出使用上的不便。在某些大额交易中，需要使用大量的金属硬币，而其重量和体积都让人倍感烦恼。

此外，金属货币在使用过程中，还会出现不同程度的磨损问题。据统计，自从人类使用黄金作为货币以来，已经有超过两万吨的黄金在铸币厂中流失了，而且，那些在人们的手中、口袋中磨损掉的金量也相当可观。

于是，纸币作为金属货币的象征符号出现了。“交子”是世界上最早的纸币，出现在中国宋朝年间的四川地区。自此之后，纸质货币登上了历史舞台，一直发展至今。

当我从一间黑暗的小屋里被一台印刷机印刷出来时，就听到老板说，我们的老家在人民银行，人们给我取了个名字，叫作钞票。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我和众多同胞一起被装到一个大手提箱里，老板提着我们与一位商人进行交易。商人打开自己的手提包，一盒亮闪闪的东西映入我的眼帘，我心想这是什么稀奇货。几分钟后，二位握手惜别，显得意犹未尽。

次日清晨，商人外出吃早点，他来到摊位前，叫了一碗热气腾腾的牛肉面，大口地吃了起来。当他吃完后，把我从箱子里抽出来付给早点摊的大伯，就这样，我落到了早点摊大伯的钱包里。恰在此时，一位大爷来早点摊吃豆腐脑，没有零钱，就给了早点摊大伯一张百元大钞票。早点摊大伯见状，从钱包里把我掏了出来，找给了大爷。

大爷回家后，坐到树下和几个老街坊一起搓起了麻将，但是大爷运气不好，连着输了好几把。只好憋了一肚子气，把我输给了身边一位大叔，然后叹了口气，愁眉苦脸地回家了。

晚上，我跟我的新主人还没培养好感情，他就用我去菜市场换来了一斤青菜，以及大把零碎纸币。然后，他就拍拍屁股走了。

菜农的生意很好，不多时就“清仓”了。他从一堆钞票中找到我，拿在手里反复揉搓着，然后，他走向一家忙碌着的肉店，用我换来了一斤好肉……

故事中说到的是一张钞票的经历，“我”从印钞机中诞生后，便一直在市场里周转流通。然而，纸币却只承担了交换职责，本身却并没有价值。

您可能会问了，纸币能买到东西，怎么会没有价值呢？其实，就像前文提到的那样，纸币只是金银的一种代表物，它本身只是一个符号，是没有任何价值的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经过长时间的自然淘汰，在绝大多数社会里，作为货币使用的物品逐渐被金属所取代。因为使用金属货币的好处是它的制造需要人工，无法从自然界大量获取，同时还易储存。出于这个原因，数量稀少的金、银和冶炼困难的铜逐渐成为主要的货币金属。

先来看看金银作为货币的好处，各位应该都知道“真金不怕火炼”这句话。金银耐高温，而且是贵金属，种类稀少、耐腐蚀、易分割、不生锈等，所以各个国家都愿意选择金银作为货币。此外，金银是当时市场自然选择的结果，因此更容易充当价值尺度、交换媒介和保值手段等。

最初的金币在标明价值时，与其本身的重量所值是一致的。中国还没有发现过金币，但金元宝和碎银子这些东西是有的。它们与银元和铜板一起，都能作为货币使用。这些金属本身就有其价值含量。因此金银本身是有价值的。

然而，由于金银稀少且沉重，它们越来越不能满足流通的需要。此外，金属货币磨损严重，自从金银作为货币以来，至少在铸币厂或人们的手中和口袋中磨损掉了两万吨。于是，方便快捷的纸币应运而生。

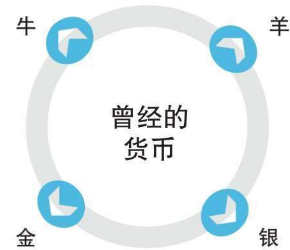
马克思说过这样一句话：“金银天然不是货币，但货币天然是金银。”所以纸币本身是没有价值的。

黄金具有绝对可靠性，所以纸币的信用要用黄金的储备量来担保。也就是说，货币量要和黄金储备量一致，纸币只不过是黄金的标志罢了。

为什么说货币天然是金银呢？其实从货币的起源方面，就能很好地理解这个问题。它就是充当金银的一般等价物。说白了，货币一生出来，就被当作金银看待，所以货币天然是金银，而金银天然不是货币。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这句话就更容易理解了，金和银属于矿物，它们怎么会天然是货币呢？它们天然是矿物，而不是货币。



因为金银最初出现在市场上也只是普遍商品，就像贝壳也可以作为一般等价物来使用一样。所以，作为一般等价物，金银和贝壳在本质上都是一样的。除了贝壳和金银，许多商品在人类历史的长河中都充当过“一般等价物”，比如牛、羊、鸡、盐，甚至还有鸟类的羽毛。

可是，金银是在漫长的人类的交换过程中，由于自身体积小、重量轻、价值大、易于保管等特征，使它们独占了“一般等价物”的宝座。此后，人类的经济生活中才出现了“货币”。

马克思的那句名言“金银天然不是货币，但货币天然是金银”，就深刻地说明了这一人类商品交换发展的过程。当商品交换发展到一定历史阶段，当一般等价物都集中到金银上，由金银固定地充当一般等价物时才是货币。

劣币驱逐良币带来的警示

阿华和阿岩是朋友，他们两个同时喜欢上了一个女孩子。女孩叫吴颖，身材高挑，长相出众，是一位标准的美女。除此之外，吴颖还在市里的一家银行上班，工作稳定。

阿华、阿岩和燕子三人是在大学认识的，毕业后又都在同一

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

座城市工作，于是三个人经常联系。其中，阿华是高富帅、性格好的优质男，阿岩则是矮穷丑、性格还不好的劣质男。

如果单从资源配置上看，阿华应该最配燕子，这也是大家都希望看到的结局。然而现实并非如此简单。

阿华因为自身条件好，所以他对另一半有更多的选择权，往往不会在一棵树上吊死；阿岩则不同，如果他失去了这次机会，可能很难再遇到燕子这样的美女，于是他孤注一掷。

渐渐地，燕子明显地感觉到，阿岩比阿华追求自己的力度大得多，对自己也更温柔体贴。阿岩经常约燕子去看电影，而且格外殷勤，甚至每次出去玩的时候，都会在朋友圈里发一堆燕子的照片，然后对燕子大加赞赏，一副非她不娶的“忠诚相”。

阿华有自己的工作，身边的女性追求者也很多。因此，阿华会不经意间忽略了燕子，对她的追求也没有阿岩那么殷勤热烈。

燕子看不透两个人的内心，只能凭借对方的行为表现来判断对方爱恋自己的程度。因此，她很容易被阿岩的各种花言巧语和“忠诚”所迷惑，继而被阿岩带进婚姻的殿堂，为这场婚恋角逐画上完美的句号。

其实，故事中的这种情况，在经济学中被称作“劣币驱逐良币”。很多人都会有这样的疑问：如果按照经济学的思维方式，不应该是优胜劣汰吗？为什么不好的会把好的驱逐出去呢？

所谓劣币驱逐良币，就是在两种实际价值不同，但面额价值一样的货币同时流通的情况下，实际价值较高的货币（即良币）必然会被人们熔化，退出流通领域，造成劣币充斥市场。

这段话是什么意思呢？如果这么解释就很容易理解了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

早在 16 世纪的英国，金子已经不够造成金币，于是市场上出现了另一种“金币”，它与旧金币的面额是一样的，但掺了其他金属成分。于是，市面上同时流通了两种货币：一种纯金的，一种 K 金的。

这样的场面就有些啼笑皆非了。虽然两种金币的面值一样，但价值却大不相同，于是人们纷纷将纯金币熔掉，做成各种饰品。在买东西的时候，都只用杂质币进行交易。久而久之，市场上就全剩下杂质币了。而另外还有一种劣币驱逐良币的情形，会发生在这种情况下：

18 世纪至 19 世纪的英国、美国和法国长期采用了这种方法，金币和银币之间存在着不变的兑比率。比如 1 个金币能换 100 个银币。可市场上，黄金和白银的相对价格却会上下波动。于是，有趣的现象出现了！

当黄金比白银贵时，人们就会将手中的金币熔掉，然后当作黄金卖出去。这样可以卖得 140 枚银币，比单纯地用金币兑换银币多换 40 枚。

人类的“智慧”真的是不可估量。有时候，人们会多次重复这样的过程，如此一来，市面上的金币，也就是良币，会日益减少，而银币，即劣币，则会充斥市场，并且严重扰乱市场秩序。这个劣币驱逐良币的理论，在人们生活中也有很多例子。

比如说你去小卖铺买酱油，酱油卖 7 元一瓶，你一摸兜，有两张面值为 1 元的旧钱，还有几张同等面额的新票子，怎么办呢？人们通常都会这么干：把那几张旧钱先花出去，新票子自己留着不用。所以旧钱，也就是劣币就在市场上流通，良币都被放到了家里。

请注意，并不是只有你自己这么想，几乎每个人都会这么想。所以，市场上流通的劣币会越来越多，而良币也就越来越少。此外，相信很多读者都有玩游戏的爱好，而且很多人都会选择购买盗版碟。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然大家都喊着支持正版，但由于正版碟片实在很贵，很多人都只是口头上说说罢了，基本上没人愿意花 250 元买个正版游戏碟片，因为内容一模一样的盗版碟，仅仅只要 20 元。

虽然大部分人都想买的盗版碟只要 20 元，但实际成本呢？正版碟片可能需要 230 元，而盗版只需要几毛钱的刻盘钱。盗版市场不好禁止，因为里面利润太大了。没人肯买正版碟，就导致越来越多的正版碟退出市场，反而盗版的碟片卖得越来越火。这就是劣币驱逐良币的例子。

这样的例子还出现在工厂里。工厂为了精简员工，提高效率，出了一项让人哭笑不得的规定：双职工中必须有一个人下岗。当然，工厂的本意是希望能力强的留下，优胜劣汰嘛。但事实上呢？常常是能力比较弱的继续留在工厂里，而有能力的人会选择离开。因为有能力的人找到新工作的概率更大。这样一来，劣币就自然会驱逐良币了。

货币经不起放置，小心过期

美国某位 40 岁的单身男士，年收入是 18 万美元，在美国属于中产阶级，但人们却发现，他所有账户里的钱加起来却只有 3300 美元。

他平时是这样消费的：买自行车 3200 美元，去迈阿密度假花掉六七千美元。他有 3 辆汽车，轮流开，旅行开房车，探险开越野车，上班开商务车。他还有一台超级跑车和一艘小游艇。

他的一位中国朋友建议他把钱存起来，他却回答：“存钱没

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有啥用。”

确实，对于许多美国人来说，账户里有钱还真不如没有，资产过多也是种负担。如果你问中国人为什么攒钱，得到的答案可能是：“给孩子攒学费，给自己攒养老金。”

可美国的公立学校不收费，社会福利制度也很完善，美国人不需要考虑医疗和养老的问题。有人笑称，美国人买套餐具都要选择贷款，但美国人稳定的收入也让他们有稳定的偿还贷款的能力。

故事讲述了美国人的消费观念。从故事中不难看出，大部分美国人都是活在当下的，东西只有享受到了才有价值。

比如 20 年前，一支雪糕的售价是五毛钱。那时候，父母每天都会给小华五毛钱零用。而且小华的父母总是叮嘱他要养成储蓄的好习惯，把钱存到银行里。而小华没有听，每天放学都会买一支雪糕吃。

假如小华很乖，真的把钱存入银行，到现在也不过 5 元的利息。试问：到如今，5 元又能买几支雪糕呢？何况如今 10 支雪糕的价值，也抵不过小时候 1 支的价值。因为对于一个小孩子来说，吃雪糕是件很幸福的事情。如果当时没有吃到，而是听父母的话把钱存起来。今天一定会追悔莫及。所以，把钱存入银行倒不如尽早花掉。这种建议初听之下颇为突兀，其实不无道理。

金钱越早使用，就越有价值，其经济效用越高。人们把钱省下来，再存到银行里头，无非就是想通过这种办法给未来的享受有个保证。然而在通货膨胀的作用下，延迟享受的结果反而是减少了享受。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

深圳某套房子值200万，现在中国的房价，平均每年都要上涨10%。假如一个做开发的IT工程师，每年年薪40万元。如果他想买这套房子，在不贷款，工资也不变，且每年不吃不喝不消费的情况下，需要几年才能攒够钱买房?

A. 5年

B. 10年

C. 20年

D. 50年

E. 永远买不起

答案当然是E！

各位可以把已知条件列成这样的公式：200（1+10%）n=40n。这道题列个方程式就明白了。房价每年增幅为10%，随着n的增加，上式的左边将呈指数级上涨。拿几个时间点代入一下，各位就知道怎么回事了。

比如A选项，5年之后，这套房子的价格已经涨到322万元。

再看B选项，10年之后，就变成了518万元。

20年之后就是1345万元。

50年后已经高达2亿元……

再看题目中这位不吃、不喝、不消费的IT工程师。按理说，他确实够勤俭节约了。但10年后，这位工程师的身家只有400万元。50年之后他攒够了2000万元，但却与房价拉开了足足10倍的距离。

各位可以看到，攒钱真的一点用都没有，因为在指数增长面前，线性增长简直就是徒劳的。这位工程师的买房梦，真的是三生三世都无法实现了！

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有人可能会说：“我也没想过要买房子啊！我就安于现状，啥也不买，不乱花钱，能省下一点儿算一点儿，不也挺好的嘛！”

其实并非如此，就算你啥都不做，可别忘了，还有个潜伏在你身边的经济杀手——通货膨胀呢？如果你不懂投资，省钱只能委屈自己，而且越来越穷。

一位刚踏上工作岗位的年轻人，如果从这一刻开始，每个月从薪酬中固定存下 1200 元，并且都投资到股票或房地产，且平均每年获得 20% 的投资回报率。那么 40 年后，他能累积多少财富？

这个其实不难算，正确答案是 1 亿零 281 万元，一个令众人惊讶的数字。现代人开始上班的年龄多数为 20 — 25 岁，到了法定退休年龄 65 岁，工龄也就是 40 年。且每月存 1200 元对每个人都不是一件难事。换句话说，每个年轻人都可能在有生之年成为亿万富翁。

只要投资观念正确，方法得当，每个人都可以由投资理财而致富。相信各位读者的财富出发点都不是从零开始的，因此，大多数人都能在 20 年内成为百万富翁。

投资理财需要技巧，但最重要的是观念。首先你得相信理财能够致富，才有成功的可能。也许有人会问了：“如果我们不攒钱，怎么才有消费的能力呢？”

这个问题很简单。你可以赚啊！你会问了，赚钱说得容易，可怎么赚呢？这也简单，想赚钱，最重要的是投资。投资会让你的资产从线性增长变成指数增长。让资产的指数增长最简单的办法就是投资，再投资。要知道，复利的威力可是相当惊人的。

就拿普通的投资助手做例子，当你进行为期一年的投资后，他们会把你的本息一并还给你。此时，你只要把本息再投进去一年，就相当于复利投资了。这样下去，财富的雪球就会越滚越大。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

货币幻觉，超发的危害

中国西部某地超生问题很严重。于是，某报社指派了一位记者去当地采访一位超生的母亲。正好到了吃饭的时间，母亲给记者端上来一碗水。

记者接过水喝了一口，然后问道："您家里都穷成这样了，生这么多孩子养得活吗？"

母亲满不在乎地回答："有啥养不活的，做饭时多加勺水就行了。"

记者看着七八个瘦骨嶙峋的孩子，不由得叹了口气，说道："我能看一下您家里的伙食吗？"

母亲无奈地说："伙食？你刚才不是已经吃一碗了吗？"

如果把国家代入故事中母亲的角色，那社会财富就是米，货币便是水。国家很大，当家自然不易，米饭总有不够的时候。为了应急，国家总会时不时地往社会财富这个锅里掺掺水。

刚开始的时候，一定是很小心地掺，后来发现问题不大，就开始放手乱掺起来，最终的结果不言而喻。开始本来是米饭，最终掺成了米汤水。

要知道，水就算给大家多喝几碗，也是吃不饱肚子的。这也是大家手中的钞票越拿越多，相反，感觉手头越来越紧的原因所在。

货币不像其他的东西，如果某地发现个大金矿，无疑是件高兴的事儿，可如果货币发行量过多，可就变成大灾难。

您可能会想：货币发多了，那就多花点儿呗，有什么严重的……

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

您说得没错，货币多发了，就会让人们多花钱。而钱多了就不值钱，所以超发的后果就是通货膨胀！

这里有这样的一个公式：MV=PT。M 是货币的总量，V 是货币的流通速度，P 是通货膨胀的量度，T 是总交换量。也就是说，如果 M 增长的比 T 多，物价水平就上升快，继而产生通货膨胀。

假如你有 5 个孩子，你给他们每人每天发 1 张蛋糕券，让他们用券换蛋糕吃。这样一来，每个孩子每天都能吃到 1 块蛋糕，对吧？

但是，你特别偏爱小儿子，于是偷偷塞给他 2 张券，而其他孩子获得的蛋糕券还是 1 张。问题来了！冰箱里只有 5 块蛋糕。就等于券变多了，蛋糕供不上了，所以蛋糕在孩子中间就涨价了。

故事中的蛋糕真涨价了吗？其实不是，只是蛋糕券不值钱了。把这个比喻用到现实中就更容易理解了。

大家都知道，现在不仅是猪肉涨价，就连白菜的价格都在上涨。就拿猪肉来说吧，按现在猪肉的涨价速度，养猪的经营情况应该是很好的，对吗？

有人会说："不对！我家就是养猪的，但我家经营情况可差劲了！"养猪的经营状况确实很堪忧。为什么呢？因为涨价的钱没有被任何产业链环节赚走，钱到哪儿去了呢？就像上个比喻中的蛋糕一样，被通货膨胀给稀释掉了。

货币发多了，其实是件两边都不讨好的事情。买方只能买到高价物，同时卖方又赚不到钱，这是何等凄凉。此外，通货膨胀的可怕之处还不止这些。从纸币贬值到纸币均匀地分散到整个社会中，需要相

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当长的时间，可能花十几年甚至一辈子都涨不回来，因为货币不一定什么时候又超发了。

如果从无限远的时间看，多印或者少印点儿货币其实没什么关系，但无限远的时间本身就是没有意义的。如果当下不稳定，更别提还有没有以后了。

过量印刷纸币从印刷完毕开始，所有纸币就贬值了，津巴布韦就是这种情况。津巴布韦废止了原有的货币，发行了大量的新货币。于是这样的一幕出现了：一个少年拖着满满一衣柜的原津巴布韦币，在街上逛了一圈，只买了一瓶可乐和几个饼就花光了辛辛苦苦搬来的钱。

20 世纪 20 年代的德国也发生了通货膨胀，而且非常严重。1922 年年初，如果物价指数是 1 的话，那 1923 年年末，物价指数就飙升到 100 亿了。多么惊人的数字！

这就相当于什么呢？一个德国人在 1922 年年初，就辛辛苦苦地开始攒钱，终于攒够了 3 亿元资产。结果两年后，这笔钱连一片口香糖都买不起了。

德国出现这种情况的原因很简单。它是一战和二战的战败国，德国在一战中失败后，丧失了 1/7 的领土，同时失去了 1/10 的人口。战争让各行各业，尤其是工业的产品大量减少。同时，德国还需要支付 1320 亿元的赔款。

这就让德国政府不得不靠多发纸币来渡过难关，结果却陷入灾难的深渊。当时政府投放了巨额纸币，各位可想而知，纸币会迅速贬值，这让德国的各个经济部门和家庭的生活都受到了致命的打击。

通货膨胀对经济影响很大，对战争的影响也很大。可是试想，如果一个国家出现了严重的通货膨胀，而且又是在战争时期，该国家的百姓本身就对本币失去了信任，下一秒就可能用本币换外币或真金白

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

银，再下一秒就认为本国的胜利希望不大……

若国家的真金白银和外汇储备量不够老百姓兑换，不用打仗，该国内部就会发生暴乱，敌人也就会乘虚而入，以此消灭该国。

这一切，都是货币超发的后果。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二章
明察秋毫，用心记录金融市场的纷杂

股票市场，涨涨跌跌的大时代

他是一个传奇，从一个不到20平方米作坊的小皮匠，成为今天身家超200亿元的资本大鳄。他有一种可怕的能力：从未错过一次中国股市暴富的机会。

可是，他却坦诚地说："我能在证券市场上活到现在，只是因为我愿意承认自己比别人笨一点。"

人们说他只会钻制度的空子。但他说，他能把握住的暴富机会都是"露天金矿"，人人都能看到，人人都能开采，只是他们要么没动手，要么没耐心。

人们不信，说他就是一个投机分子，可当他取得巨大成功的时候，媒体却称呼他为"中国的巴菲特"。甚至连巴菲特的保险公司也跑到中国来跟他合作。他就是新理益集团董事长——江湖人称"资本猎豹"的刘益谦。

刘益谦成为"万元户"的时候，还是个不到20岁小年轻。他曾对记者这样说："我不曾幻想自己一夜暴富，但我不会放过

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每一次暴富的机会。”或许，这句话是刘益谦真正的座右铭。

年轻的刘益谦很快找到了新的财富积累方式，因为他知道，大时代就要真正到来了！

1990年，上海的豫园商城发行了股票，刘益谦拥有豫园商城城隍庙市场的铺面，所以他对该公司有信心。他以每股100元的价位，买入了100股豫园商城发行的股票。

这只股票是刘益谦买的第一只股票，也成为刘益谦财富之路的转折——在豫园商城股票狂涨的过程中，刘益谦一直没有卖掉它。直到1991年，刘益谦的100股股票，以每股1万元的天价卖出，净赚了近100万元！

当时谁懂股票？没有人懂，甚至豫园的董事长都对刘益谦说：“我觉得豫园的股票不可能一股值1000元。”

刘益谦本人也不懂，只是他抓住了本质，他知道，股票在当时是稀缺资源，就连深圳人都跑到上海来收股票。他只要抢到了，就不愁卖不出去。

刘益谦说：“我只需要知道能赚钱，至于能赚多大的钱，就靠我的定力，还有老天能给我多大的机会了。”

中国股市可以说让国人是又爱又恨，但不可否认，就像故事中说到的那样，总有一批人在股市中赚取了大量的金钱。

股市中诞生过中国最早的一批百万富翁，将股市称为“造富机器”一点儿都不为过。其实，世界上最早的股票来自1609年的荷兰北部小城——霍伦，而最早的股票持有人是彼得·哈尔门松。

荷兰虽然在400多年前就出现了股份制公司和股票，但那时，证券市场尚未出现，人们只能通过股票经济人或中介公司买卖股票，或

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



者直接跟发行股票的公司进行买卖。

然而，股票的魅力确实让人难以阻挡，加上股份制公司如雨后春笋般涌现出来，越来越多的公司需要把自己的股票推行出去。这时候，即便是最专业的中介经纪人也没办法满足广大投资者的需求。

1609 年，一些商人来到荷兰的阿姆斯特丹，在这里进行荷兰东印度公司的股票买卖交易，形成了世界上第一个股票市场。

2012 年，胡润研究院和群邑智库联合发布了《2012 胡润财富报告》，这份报告详细解释了中国当前内地富豪的人数、分布情况以及消费习惯等。截至 2011 年年底，中国内地的千万富豪人数第一次突破 102 万人，比上一年增加了 6 万人，涨幅为 6.3%。这就意味着，每 1300 人中有 1 人是千万富豪。这其中有很多人都是通过股市实现了自己的“暴富梦”，而这些暴富的人，几乎全部都是上市公司的高管和其他持有原始股的人。

当企业上市之后，再加上一段时期的炒作，就能让股价稳步上升。但是，股市当然不是一帆风顺的。老百姓不难发现，在股市中能赚到钱的，往往只有少数消息灵敏的高层人士。而广大老百姓花血汗钱买的，可能只是一些毫无亮点的空壳公司。

各位需要知道的是，在股票市场中唯一不变的是变化。很多的股民朋友已经把赔钱当作一种习惯。这一点其实很好理解，因为目前的

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股市震荡，绝大部分人都摸不清门道，只能在里面随波逐流。

其实，在股市涨涨跌跌的大时代里，只要把握四点，就能让自己在这场激流中站稳脚跟。

首先，要把握节奏，“劳逸结合”，也就是说赚足波段利润。在股市中经常能听到这样一句话：一只脚穿皮鞋，一只脚穿运动鞋。这句话就是告诉你“有利则进，无利则走”，在新手股市中，游击战是比持久战更好的方略。

其次，以史为鉴，密切关注市场的热点。无论大盘如何运行，都会涌现出阶段性的热点，这段时间对投资者来说，就是很好的获利机会。因此，股民平时需要密切关注政策和国内外的经济动态，经常进行股票分析。

再次，顺势操作，趋势确定后再交易。这一点主要是用来回避市场或个股大幅回调带来的潜在风险。

最后，侧重“弃大从小”的投资策略。未来中小市值的主题投资品种将明显跑赢大市值蓝筹股，建议对中小市值股票加大持仓比例。

基金市场，让你的钱不再沉睡

刘光从大一开始定投，买基金。不得不说，在大学生里面，刘光也算是理财思维比较早的。像绝大多数的大学生，在大学时期对金钱的概念还是相当薄弱的，常常是花钱大手大脚，买回一堆用不到的东西。

刘光每月的生活费是800元，他从大一开始，每月从生活费

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中拿出 200 元进行投资。4 年一共 48 个月，每月 200 元，就是 9600 元的本金。

毕业后，刘光找到了一份稳定的工作，生活费也更加宽裕。工作前两年，他每月进行 800 元的定投，有了 19 200 元本金。工作第 3 年开始到现在，他又投资了 3 年，定投额度每月也提高到了 1200 元，本金为 43 200 元。

到前天，刘光的基金总额竟然达到了 21 万元，几乎是原来本金的 3 倍。

刘光的好友文洁在上海工作，她每个月的工资也仅够花销。但因为有固定的理财支出——基金，到目前为止，她已经拥有一套属于她自己的小户型房子。虽然房子还需要按揭还贷，但是她用公积金贷款，基金给她带来的收益颇丰，每月还款根本不用花费她的工资。

故事中谈到的基金是一种理财形式。从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。主要包括信托投资基金、公积金、保险基金、退休基金，以及各种基金会的基金。

根据不同标准，基金能被划分成不同的种类。

根据基金可否增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金通过银行、券商、基金公司申购和赎回，且基金规模不固定；封闭式基金有固定的存续期，投资者通过二级市场买卖基金单位。

根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。通过发行基金股份成立投资基金公司的形式设立的基金，就被称作公司型基金。由基金管理人、基金托管人和投资人三方通过基金契约设立，通常称为契约型基金。我国的证券投资基金均为契约型基金。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

根据投资风险与收益的不同，可分为成长型、收入型和平衡型基金。

根据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金等。

我国投资基金起步于1991年，当时，只有深圳“南山风险投资基金”和“武汉证券投资基金”两家，规模为9000万元。

1992年，随着深圳“天骥基金”、淄博“乡镇企业投资基金”和海南“富岛基金”等37家基金的成立，我国投资基金规模开始扩大。到1994年年底，我国投资基金共有73家。

中国基金行业伴随市场，一直保持自身高速增长的状态，但近两年来，随着市场环境和行业环境的变化，基金行业的发展也遇到了“瓶颈期”。

一些基金市场里的“老人儿”不难发现，现在资产管理规模开始停滞不前，而且人员流动过大、基金经理变动频繁，基金市场似乎正在经历“成长中的烦恼”。

我们也应该看到，基金发展的根基并没有动摇，各位可以从外部环境来看。

一方面，证券投资基金法修订工作，已纳入有关方面的工作日程，正在积极推进中，有望为行业的发展创造更为有利的制度环境。

另一方面，基金的监管层重新整理了思路，鼓励基金公司对产品进行整改创新。从基金本行业的发展情况来看，大部分的基金公司都推出了更具个性化的产品，如此一来，他们就可以为不同的投资者提供更适合对方的服务。

以2010年上半年为例，60家基金公司的业绩都呈现出优势，比如在A股市场大幅下跌26.82%的背景下，基金整体跑赢了大势，体

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现出明显的抗跌优势。

对于一些基金“老人儿”反映的，近两年来基金收益普遍不太理想的问题，其实也是情有可原。要知道，基金产品从本质上来讲，就是一套证券投资组合。基金的收益表现与投资标的基础市场的表现密不可分。

在股票市场连续下跌的情况下，以投资股票为主的股票型基金、混合型基金等，也会受到股票市场环境的影响，也难以取得正收益。就如同在股市上涨的行情下，偏股型基金往往大部分能取得正收益一样。所以，在近几年市场连续下跌的行情下，基金也不可能创造正收益的神话。

无论是中国股市的建设与发展，还是资产管理行业的各种问题，都不是短时间内就可以解决的，这需要市场整体的理性推动。作为基金投资者本身，却可以通过衡量自身的风险承受能力来决定投资的多少。

如果你在基金方面是个新手，切勿盲目听从销售人员的宣传。如果自身风险承受能力较弱，或是短期内有急需使用的资金时，切勿在单一的股票类基金中投入太多，以免受到股市波动风险的冲击较大。

对于个人投资者来说，更具实际意义的是抱有长期投资的心态，根据自身的风险承受能力和续期选择相应适合的基金产品。

避免过度追逐短期收益突出的热点基金，要多关注长期业绩相对较为稳健的基金，通过定投、组合配置来分散风险，以此来获取长期、稳健的资金回报。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债券市场，金融市场中的“短腿”

很久以前，在一个大村镇里有个富裕的家族，这个家族不仅人丁兴旺，而且家产十分殷实，全镇都有他家的产业。

当然，这个家族在有钱的同时，开销也是非常庞大的，有时候花的比赚的还要多。这时，他们就只能向左邻右舍借钱花。当然，因为他们家族很富裕，镇上的人都愿意借钱给他们，还能拿点儿利息，多好啊。

虽然大家愿意把钱借给他们，但这个家族入不敷出的情况没有得到改善，因此，他们没有多余的钱来还债。这时，他们只能通过借新债还旧债的方法，来保证家族的信用不会受损。

由于这个家族有钱，而且信誉不错，他们总能通过这个方法借到新债来偿还旧债。由于借钱能拿到利息，镇上的居民依然愿意把钱借给他们。且这个家族可信度高，这些借条开始变成一种被广为接受的、频繁买卖的有价证券。

数年过去了，这个借新债还旧债的方法一直发挥着重要作用，让这个有钱的家族肆无忌惮地到处借债来满足其开支。

终于有一天，这个家族的产业遭到了前所未有的损失，虽然已经挺过去，但产业恢复得太慢。同时，这个家族的某些成员和镇上的居民开始质疑，这种无度借债的做法到底是对还是不对呢？在大家的质疑声中，这个家族依旧在借债。

三年后，有部分家族成员开始反对提高借债的上限。因为他们家的产业并没有恢复到鼎盛时期的水平。此后，家族内部就一直没能达成一致，直到他们借的债务快违约时，才达成了提高借

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债上限的规定。

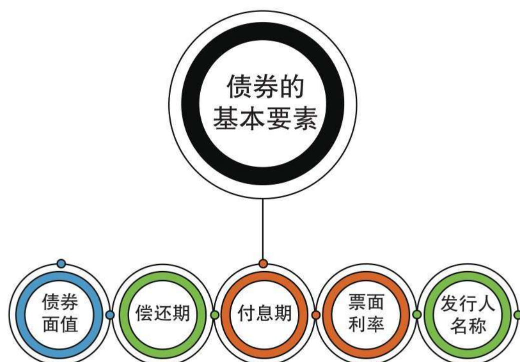
然而，家族的内部纷争也让镇上的居民开始意识到，这个家族借新债抵旧债的行为其实存在着很大的危险性。而且，镇上大部分居民都有这个家族打的借条，于是人们都开始恐慌：一旦这个家族经营不善，他们就没有办法偿还所借的钱。虽然大家看明白了这一点，但悲哀的是，此时镇上的居民发现，自己已经无法摆脱这些借条。

他们没办法把借条快速脱手，因为快速脱手会导致借条的市场价值暴跌，而他们也找不到其他更好的、更稳定的投资方式。因此，这个家族仍然在四处大额借债。

这个到处借钱的家族就是美国。

故事中说到的债券其实是指国债，国债是债券的一种。债券则是一种金融契约，是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，同时承诺按一定利率支付利息，并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

债券是一种有价证券。由于债券的利息常常是事先确定的，所以



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债券是定息证券（即固定利息证券）的一种。在金融市场发达的国家和地区，债券可以上市流通。我国比较典型的政府债券是国库券。

债券作为一种重要的融资手段和金融工具，具有如下特征：

首先是偿还性。债券都会规定偿还期限，也就是债券的发行人必须按约定，定期偿还本金并支付利息。

其次是流通性。债券的流通性比较强，能在流通市场上自由转让。

再次是稳定性。与股票相比，债券有其固定的利率，与企业绩效之类没有直接联系。这就说明了债券的风险小，收益更加安全稳定。此外，即便发行债券的企业破产，债券持有者也享有优先于股票持有者对企业剩余资产的索取权。

最后是收益性。债券的收益性主要表现在两个方面：一是投资债券能给投资者带来利息收入；二是投资者能够利用债券价格的变动，买卖债券，赚取差价。

债券的优点很多，比如资本成本低、风险低，其要求的报酬率也较低，所以公司债券的资本成本要低于普通股。此外，债券所筹集的资金属于长期资金。发行债券所筹集的资金一般属于长期资金，可供企业在 1 年以上的时间内使用，这为企业安排投资项目提供了有力的资金支持。

债券筹资的金额很大，筹资的对象也十分广泛。它不仅可以向各类银行或非银行金融机构筹资，也能向其他法人单位、个人筹资，因此筹资比较容易，并可筹集较大金额的资金。

当然，债券也有自身的缺点。比如财务风险大，就像故事中的美国债券。债券有固定的到期日和固定的利息支出，当资金周转困难时，就会让企业陷入财务困境，甚至破产。因此，买债券需要考虑未来收益的稳定性以及增长性的问题。而且，债券的限制性条款多，资金使

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

用缺乏灵活性。要知道，债权人没有参与企业管理权利。所以，为了保障债权人的债权安全，通常会在债券合同中添加各种限制性条款，这些条款也会影响企业资金使用的灵活性。

债券，尤其是国债券，其风险比普通投资要小很多。对于一些稳健的投资者，购买债券也不失为一种好的选择。

保险市场的恩怨情仇录

从前，有100名学徒在五星级大酒店打工。虽然酒店很高级，但学徒每年的薪水只有几千元，还不如外面打零工的薪水高。此外，五星级大酒店的餐具都很名贵，一个盘子就要1000元。

如果谁不小心打破一个盘子，掏不出这1000元就会被开除。虽然大家都很小心，但一年下来，总有倒霉的人会打破盘子。大家都担心，如果一不小心就是自己走了霉运，那怎么办呢?

此时，新来的财务经理得知此事，就建议这些学徒：“既然每年都会打碎几个盘子，而且谁都有可能打碎盘子，那就每人交点钱，提前把赔偿金凑齐，就不用这么担惊受怕了。”

有的学徒问：“我们每人需要交多少钱啊？”

财务经理反问道：“平均每年会碎几个盘子？”

学徒想了想说：“每年总有三四个吧。”

财务经理掐指一算，笑道：“就算每年会打碎4个盘子，损失4000元。那么100位学徒每人每年交40元就可以凑齐损失了。”

学徒一琢磨：不错啊，才40元，就当买个保障，总比轮到

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我头上，白白掏掉1000元要好。

财务经理接着说："为了方便起见，我自告奋勇来负责这笔钱的保管，但是要给我600元的薪水，再加上零碎的办公费用，一共是1000元。这样一算，每位学徒每年交50元，就不会有人因为打碎盘子而被开除了。"

故事中的财务经理所提议的方法就是保险。在人类社会开始的时候，人们就面临着各种自然灾害和意外事故的侵扰，所以，早在与大自然和其他人类的抗争过程中，古代人就萌生了对付灾害事故的保险思想，以及原始形态的保险方法。

公元前2500年，古巴比伦的国王命令僧侣、法官和村长等人收取税款，作为救济火灾的资金。

古埃及的石匠建成了丧葬互助组织，用"交会费"的办法解决了收殓安葬的问题。

古罗马帝国时代，士兵们组织以集资的形式，给阵亡的将士家属提供生活费，这些都逐渐形成了保险制度。

公元前1792年是古巴比伦第六代国王汉穆拉比时代，随着贸易发展、商业繁荣，为了援助商业及保护商队的骡马和货物损失补偿，在汉穆拉比法典中，规定了共同分摊补偿损失之条款。

公元前916年，在地中海的罗得岛上，国王为了让海上贸易能够正常进行，专门制定了罗地安海商法。该商法规定：如果货主遭受损失，船主和所有货主都要共同分担责任。

公元前264至前146年，也就是布匿战争期间，古罗马人为了解决军事运输问题，收取商人两三成的费用作为后备基金，以补偿船货损失。这也是海上保险的起源。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

公元前 133 年，古罗马成立了共济组织，该组织向加入进来的会员收取 100 阿斯和一瓶酒。另外，每个月都会收取 5 阿斯，将这笔钱积累起来作为公积金，用于丧葬的补助费。这是人寿保险的萌芽。

中世纪时期，源于海上借贷，意大利出现了冒险借贷。冒险借贷的利息类似于今天的保险费，但因其高额利息被教会禁止而衰落。

1384 年，比萨出现世界上第一张保险单，现代保险制度从此诞生。

17 世纪，也就是欧洲文艺复兴之后，英国资本主义逐渐有了较大的发展，英国经过大规模的殖民掠夺，逐渐发展成垄断世界的“日不落帝国”，这也为英国商人开展世界性的海上保险业务提供了条件。保险经纪人制度也随之产生。

17 世纪中叶，爱德华·劳埃德在泰晤士河畔开设了“劳合咖啡馆”，这家咖啡馆成为人们购买保险、交换航运信息以及交谈新闻的重要场所。1696 年，劳合咖啡馆发展为“劳合社”的前身。

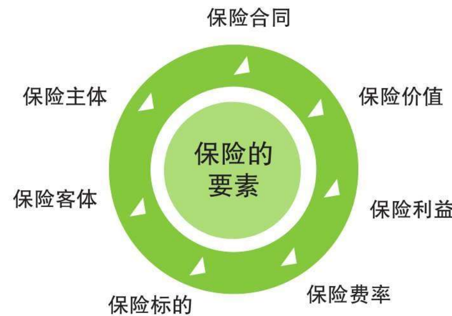
火灾保险制度起源于英国。1666 年 9 月 2 日，伦敦城区发生了特大火灾，一半以上的伦敦城被烧毁，损失达到 1200 万英镑，超过 20 万人无家可归。由于这次大火的教训，保险思想开始深入人心。

1667 年，牙科医生尼古拉・巴蓬在伦敦开办个人保险，专门经营房屋火灾保险。这是第一家专营房屋火灾保险的商行，从此之后，办理火灾保险业务的保险公司日益增多。

保险，本意是稳妥、可靠、保障，后来延伸成为一种保障机制，也是规划人生财务的重要方法，是在市场经济下进行的风险管理的基本手段。保险也是金融体系和社会保障体系的重要支柱。

保险是指投保人根据约定好的合同，向保险人支付保险费，保险人对合同约定的事故或造成的损失，承担相应的赔偿保险金责任。保险是当被保险人死亡、伤残、疾病或达到合同约定的年龄等条件时，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



支付其保险金责任的商业保险行为。

从经济角度看，保险是意外分摊的一种财务安排。

从法律角度看，保险是一种合同行为，是一方同意补偿另一方损失的一种约定，是受法律保护的合同安排。

从社会角度看，保险是社会经济保障制度的重要组成部分，是社会生产和社会生活的“稳定器”。

保险是风险管理的一种方法。保险作为一种保障机制，也很适合喜欢做人生规划的人。

黄金市场，国人放不下的心病

这一阵子，我们的大妈们算是扬眉吐气了。因为黄金价格迎来猛涨！低迷了5年的黄金市场，终于迎来了美丽的春天。

这件事要从2013年说起。

当年，华尔街大佬们在美联储的授意下，向世界举起了“做

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

空黄金”的屠刀，经过一年的酝酿造势，华尔街大佬们终于做空了黄金市场，导致金价大跌，这一举动也让世界一片哗然。

不料，半路却杀出一群“中国大妈”，1000亿人民币，300吨黄金瞬间被扫荡一空，整个华尔街都惊掉了下巴：无论华尔街卖出多少黄金，大妈们都照单全收。

在这场大战中，世界500强之一的高盛集团率先举手投降。

一场“金融大鳄”与中国大妈之间的黄金阻击战，以中国大妈完胜收场。

2016年上半年，黄金现货涨到了近30%。黄金市场的金价飙升使得黄金重新成为热门词汇，交易也变得活跃起来，买入和回购的都在成倍增加。

中国大妈由于大手笔买进黄金而一战成名，黄金后期仍有强劲的上涨预期，解套和盈利似乎都触手可及。

神州大地一片欢腾，大妈们把对幸福生活的向往重新融入到广场舞中……

故事中的黄金就是我们长久以来的一种投资工具。黄金的价值高，并且是一种独立资源，没有任何一个国家或贸易市场能够限制它，并且，黄金与公司或政府也没有什么牵连。

因此，投资黄金能够在经济环境里，帮助投资者解决可能会发生的问题。黄金投资就意味着投资金条、金币，甚至黄金首饰。在投资市场中，存在着众多不同种类的黄金账户。

黄金市场则是专门进行黄金买卖的金融市场。世界各国的公司、银行和私人以及各国官方机构都可以进行黄金交易。

黄金交易的去向，主要是在工业用金、私人贮藏、官方储备、投

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

机商牟利等。二战后的一段时期内，由于国际货币基金组织限制其成员的黄金业务，规定在买卖黄金时，各国官方机构不得与黄金的官方定价相背离。因此，西方官方机构几乎都是通过美国财政部，按黄金的官方价格交易。

1968 年，黄金总库宣布解散，美国和西方国家不再按照官方价格供应黄金，而是听任市场金价的自由波动；1971 年 8 月 15 日，美国宣布不再对外国官方持有的美元按官方价格兑换黄金。

从此以后，全世界的黄金市场就只剩下自由市场。世界上约有 40 多个城市有黄金市场，而且存在着不少黑市。黑市的金价较高，因此也伴有走私活动。

黄金市场是全球范围内的市场，伦敦和纽约是全球两个最大的黄金交易市场。黄金市场的运作和其他投资市场类似。每天都会进行买卖，并且黄金的价格受市场内经济条件的影响。

和其他市场资源一样，黄金的价格由供求关系决定。黄金作为贵金属，一直是一项重要资源。人们往往会在通货膨胀的时候储备黄金，而战争期间也会促使人们进行黄金储备。储备黄金的行为会造成黄金的供不应求，致使金价暴涨。

黄金市场的发展不仅给广大投资者增加了一种投资渠道，而且还给中央银行提供了一个全新的货币政策的操作工具。也就是说，中央银行能通过在黄金市场上的黄金买卖，来调节国际储备构成以及数量，从而控制货币供给。这也是由黄金市场的保值增值功能和货币政策功能决定的。

正因为黄金具有很好的保值功能，所以就能作为一种规避风险的工具，这和贮藏货币的功能有些相似。此外，黄金市场给广大投资者增加了一种投资渠道，这就在很大程度上分散了投资者的投资风险。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然黄金市场的这个作用是有限的，但正由于黄金对利率和汇率的敏感性与其他手段不同，让它能作为货币政策操作的一种对冲工具。随着黄金市场开放程度的逐步加深，它的这个功能也将慢慢显现出来。

可以说，通过开放黄金市场进行深化金融改革，是中国的金融市场与国际接轨的一个客观要求。

当然，黄金跟其他货币及商品一样，在市场上都存在着市场风险。和货币相比，黄金价值的上下波动较低。作为投资对象，黄金与其他投资对象相比，也有着自己独特的优势。

一直以来，广大投资者都对黄金市场抱有很大的兴趣，这也导致了黄金市场的流通性远远高于其他市场。高流通性就意味着，当投资者想卖出的时候，完全不用担心找不到买家，同时，在投资者想买进的时候，也不愁找不到卖主。

在黄金市场上，投资者可以投资买卖金条、珠宝、期权、基金甚至黄金证。和其他物品交易相比，黄金交易不仅快，而且价格差额低。

在这里，不妨告诉各位一个小窍门，在外汇市场上，黄金被看成是美元的避险投资：美元升值，金价下跌；美元贬值，金价上涨。只要明白了这一点，投资者就能把黄金交易作为一种手段，平衡自己在美元买卖中的盈亏。

市场条件一直在变化，但黄金却始终保持其购买能力。就黄金与其他商品和服务的购买力相比较而言，它的价值一直很“坚挺”。相比黄金，其他货币在随着商品和服务价格的上升，其购买力却在一直在下降。因此，部分投资者也买入黄金，以此来平衡通货膨胀所造成的影响。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章
洞若观火，耐心梳理金融机构的脉络

揭秘中央银行的种种

罗斯柴尔德家族是世界著名的金融家族。1818 年，内森·罗斯柴尔德成功给普鲁士政府提供了 500 万英镑的贷款，为国际贷款业务提供了新途径。

除了给世界各地政府发行债券，罗斯柴尔德家族挣钱的方式还包括为皇室、政治家理财，而且还从事了黄金和货币交易、进行工业和矿业的投资。

罗斯柴尔德家族凭借在战争中的赌博而低价收购来的英国国债，成为英国政府的第一大债权人，并且摇身一变，成为当时英国央行——英格兰银行的控制者。

有一次，内森拿着他哥哥阿姆斯洛从法兰克福罗斯柴尔德银行开的支票到英格兰银行要求兑换现金，银行以只兑换本银行支票为由加以拒绝。

内森勃然大怒。第二天一早，他就带着大批英格兰银行的支票兑现黄金，仅一天就让英格兰银行的黄金储备明显下降。第二

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

天，内森带来更多的支票。央行高级主管声音发颤地问还要兑换几天。内森冷冷地回答：“英格兰银行拒绝接受我的支票，我为什么要它的？”

英格兰银行立即宣布，英格兰银行今后将兑换所有罗斯柴尔德银行的支票。

由此可以看到，罗斯柴尔德家族控制了英国的中央银行，就等于控制了英国金融界的大半，就可以呼风唤雨、无所不能。

正如一位普鲁士驻英国的外交官说的那样：“罗斯柴尔德对欧洲的金融事务有很大的影响力。他们能够左右外汇交易价格。当内森发怒时，英格兰银行都在颤抖。”

“中央的都是高于地方的。”这是我国人民长期以来形成的固有观念。其实，也难怪大家有这样的想法，但其实，央行远没有大家想象的那么神秘。

中国最早的中央银行是 1928 年 11 月 1 日由国民政府设立的，总行设在当时中国的经济金融中心——原上海华俄道胜银行大楼，并且在全国各地都设立了分支机构。

中国人民银行是中华人民共和国的中央银行。1948 年 12 月 1 日，中国人民银行是在华北银行、北海银行、西北农民银行的基础上合并组成的。中国人民银行作为中央银行以法律形式被确定下来，成为国家银行，行使中央银行职责。

各个国家的中央银行主要以制定和执行货币政策为职能，对金融机构活动进行领导、管理和监督，是一个“管理金融活动的银行”。

中央银行揭秘的第一点，便是“发行的银行”。这里是指中央银行拥有垄断货币发行权，是国内唯一授权的货币发行机构。将垄断货

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

币发行权赋予中央银行是非常必要的。因为统一货币的发行与流通，就是币值稳定的基本保证，也是正常流通的需要。

币值稳定是社会经济健康运行的基本条件。各位可以试想一下：如果多家银行都有发行货币的权力，那中央银行在调节货币供求总量的时候，就可能出现难以协调的偏差，造成通货市场动荡。所以，统一货币发行就是中央银行专属的能力，中央银行可以凭此调控商业银行的引用创造。独占货币发行权是中央银行实施金融宏观调控的必要条件。

中央银行揭秘的第二点，便是“银行中的银行”。央行是银行中的银行，而它的银行职能就是指中央银行充当商业银行和其他金融机构的最后贷款人。央行的银行职能体现了它是特殊金融机构的性质，是中央银行作为金融体系核心的基本条件。

中央银行通过银行职能，可以对商业银行的金融活动施加影响，以达到调控宏观经济的目的。中央银行作为银行中的银行，需履行的职责也有很多：集中商业银行的存款准备金；保证商业银行和其他金融机构具备最低限度的支付能力；有助于中央银行控制商业银行的信用创造能力，从而控制货币供应量；强化中央银行的资金实力；为商业银行之间进行非现金清算创造条件；充当银行业的最后贷款人。最后贷款人指商业银行无法进行即期支付而面临倒闭时，中央银行及时向商业银行提供贷款支持以增强商业银行的流动性。

中央银行揭秘的第三点，便是“政府的银行”。这一点很好理解，因为中央银行是为政府提供服务的，它是政府用来管理全国金融的专门机构。具体体现在代理国库、代理政府债券发行、为政府融通资金、为国家持有和经营管理国际储备等。

中央银行代理发行政府债券，办理债券到期还本付息。在政府财

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

政收支失衡、入不敷出的时候，中央银行就需要履行为政府解决临时资金需要的义务。中央银行给政府融资的方式主要有两种：

第一种，为弥补政府财政的长期赤字，中央银行可以直接给政府提供贷款，以此防止恶性通货膨胀的出现。许多国家都明确规定，不要通过超发货币来弥补财政赤字。

第二种，中央银行直接在一级市场上购买政府债券。

中央银行可以对储备资金总量进行调控，使之与国内货币发行和国际贸易等所需的支付需要相适应，而且可以对储备资产结构特别是外汇资产结构进行调节。中央银行对储备资产进行管理，负责储备资产的保值增值，以此来保持国际收支平衡和汇率基本稳定。

中央银行可以代表政府，去参加一些国际上的金融活动，与其他国家的金融机构进行协调与磋商，积极促进国际金融领域的合作与发展。此外，中央银行还为政府提供了金融情报和决策建议，向社会公众发布了金融信息。中央银行处在社会资金运动的核心，可以掌握全国经济金融活动的基本信息，给政府的经济决策提供支持。

商业银行的本质：“存吧”

银行是经济中最为重要的金融机构之一。可各位知道银行的起源吗？早在公元前6世纪,巴比伦就已经出现一家名叫“里吉比”的银行。

考古学家在阿拉伯大沙漠发现的石碑证明，在公元前2000年以前，巴比伦的寺院就开始对外放款，而且放款的时候，还让

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债务人开了类似本票的文书，交由寺院收执。并且，这项文书还可以转让。

到了公元前4世纪，希腊的寺院、公共团体、私人商行等，都从事了各种金融活动，但这种活动只限于货币兑换，还未出现放款业务。

公认的早期银行起源于意大利的文艺复兴时期。“银行”一词，英文写作“Bank”，是由意大利文“Banca”演变来的。在意大利文中，“Banca”是长凳的意思。

最初的银行家都是意大利北部伦巴第的犹太人，他们为了躲避战乱而迁移到英国，以兑换、保管贵重物品、汇兑等为业。在市场上人各一凳，以此来经营货币兑换业务。

倘若有人遇到资金周转不灵，无力支付债务时，债主们就会合伙来砸碎他的长凳，他的信用也就宣告破碎。所以，英文的破产也写作“Bankruptcy”。

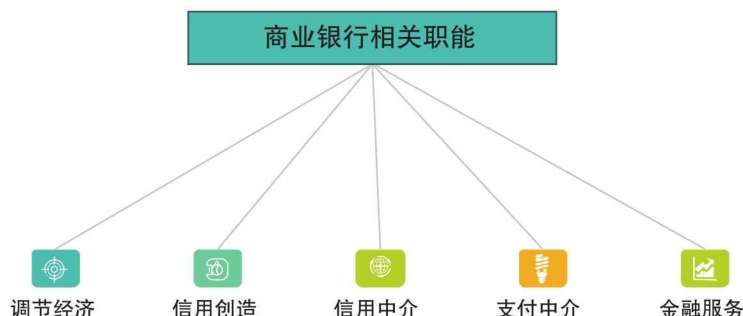
商业银行，英文写作“Commercial Bank”，缩写为“CB”。用我国网络通俗谐音讲，就是“存吧”。其实，这也解释了商业银行的本质——存储银行。

在所有银行中，商业银行的概念是区分于中央银行和投资银行的。因为商业银行是一个以营利为目的，以多种金融负债筹集资金，以多种金融资产为经营对象，具有信用创造功能的金融机构。

因此，商业银行的本质特征就是必须具备业务经营所需的资本，达到管理部门规定的要求，照章纳税、自负盈亏、自我约束，以获利为经营目的和动力。

其实，商业银行盈利的手段很好解释——你存钱，他贷款，我赚

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



差价。这句话怎么理解呢？这么说吧，商业银行拿了1元买你的0.9元，然后以2元的价格卖给别人。你赚了，银行也赚了，是不是皆大欢喜？

也许你会问，那出2元的买家不是傻吗？并不是，他自己也明白，花2元去买1元是不值得的，但他急需用钱，而银行又不要求他马上还清，还给了他一个期限来付这2元。于是就有人用未来的2元，买银行现在的1元。别忘了，你可以拿银行的这笔贷款继续投资。比如，你用未来的2元买了现在的1元，又用这1元赚到了3元。这样一来，你在还清银行的2元时，自己还能赚1元。三方都是赢家。

有人问了，万一借款人投资亏了怎么办？不但自己赚不到钱，连银行的贷款也可能还不起，银行不就亏了吗？其实这个完全不用担心，商业银行不会做亏本的生意。他在借给你钱之前，会先对你的债权、债务和财产等状况做一番调查和分析，只有你抵押了价值100元的财物，银行才愿意借80元给你。

既然商业银行的本质是存钱，那按照传统的存款划分方法，主要有三种形式，即活期存款、定期存款和储蓄存款。

先来看活期存款。它是指能让用户自由存取的存款。首先，它没有确切的期限规定，商业银行也不会要求用户在取款时先写一个书面

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通知。持有活期存款的用户能用各种方式提取存款，比如开出支票、汇票、电话转账或使用 ATM 机等手段。

由于各种经济交易包括信用卡商业零售等，都是通过活期存款账户进行的，所以，国外又把活期存款称作交易账户。

再来看看定期存款。定期存款是指客户与银行预先约定存款期限的存款。通常为 3 个月、6 个月或 1 年不等，期限最长的是 5 年或 10 年。利率会根据期限的长短而存在差异。

定期存款带有投资性，存款利率高，并且风险小，是一种风险最小的投资方式。对于银行来说，由于期限较长，按规定一般不能提前支取，因而是银行稳定的资金来源。定期存款所要求的存款准备金率都低于活期存款。因为定期存款会有日期的限制，所以稳定性较高，存款准备金率的要求也就低一些。此外，定期存款办理的手续简单。同时，定期存款较高的稳定性使其风险性较小。

然后就是储蓄存款。它是指个人为了积蓄货币、取得收入而开立的存款。储蓄存款具有两个特点：一是储蓄存款多数是个人为了积蓄购买力而进行的存款；二是金融监管当局对经营储蓄业务的商业银行有严格的规定。储蓄存款大多属于个人，用户分散在各地。为了保障用户的利益，国家会对商业银行有严格的管理规定，并要求银行对储蓄存款负有无限清偿责任。

除上述各种传统的存款业务以外，某些商业银行在存款工具上还有很多创新。比如转让支付命令账户、自动转账账户、货币市场存款账户、大额定期存单等。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

非常有钱的保险公司

1919 年，齐藤竹之助毕业于日本某大学的经济系。1951 年，57 岁的齐藤竹之助为了偿还重债，成了朝日生命保险公司的推销员。

齐藤竹之助进入朝日生命保险公司后，励志要成为公司首席推销员。为了实现这一愿望，齐藤竹之助更加努力地工作。

1959 年 7 月，齐藤竹之助在朝日保险公司成立纪念日的那天全力以赴，实现了 1.4 亿日元的月销售额。其后，他又在 11 月创造了 2.8 亿日元的新纪录。也是在这一年，他成为日本首席推销员，登上了第一的宝座。

1963 年，齐藤竹之助的年保费达 12.26 亿日元。这一年，齐藤竹之助被美国的“百万圆桌会议”吸收为会员。在随后的 4 年中，他作为唯一的亚洲代表，连续出席了 4 年的例会，最后被认定为终身会员。

在首次出席“百万圆桌会议”的那一年，齐藤竹之助的年销售额已突破 10 亿日元大关，第二年达到 17 亿日元，第三年却达到 27 亿日元。齐藤竹之助这样总结他的经验：“靠坚定信念而焕发斗志，动脑筋，想办法，不断创新，顽强地使推销获得成功，就一定能成为优秀推销员。”

齐藤竹之助的故事确实很励志，但我们从中却不难发现，保险公司真的是太赚钱了。而且保险公司的钱基本都是别人的钱，可这个钱能“借”很长时间。

一般说一个公司“有钱”，都是指它的资产很多，但是资产是包

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

括负债的。所以，保险公司其实大部分资产都是负债，90%、95% 负债率的保险公司不在少数，这是为什么？

保险公司在收取保费的同时，还承担了赔付给投保保额和收益的义务，所以，保险公司有大部分的钱都是准备赔偿给客户的。其实银行也是一样，用户存在银行里的钱属于储户，但银行也可以作为“负债”来使用。

关键来了，银行的钱其实储户是随时可以全额取回的，而保险却不是这样。保险的赔付是有期限和金额限制的。

比如你买了一份“大病医疗险”，如果你没有生大病，就不能领到保额。而且，如果你选择马上退保，就拿不回已交的保费，所以保险资产虽然很多都是“负债”，但这部分负债都是长期的，有些甚至不需要偿还。此外，理财类的保险（储蓄险、万能险），一样是短期退保有损失的，所以仍然可以算作长期的钱。保险公司收益比银行高是必然的，因为银行不能拿储户的钱去做投资，只能放贷或买债券。而保险公司可以投资股票、基金、地产等，收益当然比较高。

保险公司特色叫负债投资。银行虽然钱多，但不可能去股市里随便买，也不能随便就买个大楼什么的来赚钱。保险公司才是投资行业里真正的大佬。

中国第一大银行是工商银行，它的资产够大吧？但其 70% 都来自于储户存款，这些是不能拿去做投资的，只有银行理财的一小部分能拿去做投资。虽然中国人寿的总资产也就是工行的 10%，而且其中 90% 都是负债，但这些钱都可以拿去做投资，这就相当厉害了。

要知道，保险公司真正的利润来源于死差、利差和费差。死差是指什么呢？比如保险签单的时候，是按照 1% 的人有可能在 70 岁前死亡，而实际上只有 0.8% 的人死亡。那时，保险公司就赚了 0.2%。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

再来看看利差。假设保险公司每年投资收益能到3%，或承诺给你3%，但是实际上，他们收益了4.5%，那多赚的钱就是保险公司自己的了。

当然，保险公司也不可能拿着用户的钱乱投资，因为保监会对保险公司的投资范围要求很高，所以绝大部分的保险公司还是以稳健投资为主。比如买写字楼，这样租金比较稳定，要是去搞房地产开发，就肯定不行了。

保险公司的费差是指公司在定价的时候，把自己每年预算的一些经营成本算进去了。假设保险公司每年报的经营成本要几千万元，但实际上没那么多，那么，省下来的钱自然就归保险公司自己了。

有人会问，如果保险公司赔得多呢？不就亏了吗？其实你大可不必担心。保险的每个产品都是由精算师算过的，他们不会做亏本的生意。比如让你交了1万元，得病时可能赔你10万元。你以为是捡了个便宜，其实保险公司对你的年纪、身体健康都是有要求的。

你要买保额大的保险，就要先通过仔细的体检才能卖给你，所以能买保险的都是些健康的、风险低的人，这样就能控制保险公司的赔付风险。

如果你觉得保险公司业务员佣金很高，那只能说是个错觉。给业务员的佣金也就是第一年高，第二年就开始不多了。而且，你要知道保险产品，尤其是那些保障类的保险，其实比标准化的理财产品还要复杂。业务员需要给客户讲清楚保障范围、给客户安排体检、管理后期理赔服务等。保险业务员其实很辛苦，这个钱拿得没那么容易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信托投资公司，金融业三大支柱之一

一位银行的支行行长在工作的时候跟信托公司合作了几次，发现自己逐渐上瘾了，于是立马辞职不干，打算出来创业。

朋友很奇怪，问他：“信托是什么啊？竟然有这么大的魅力。”

这位银行的支行行长说：“其实它就是一种组织形式。”

朋友追问道：“什么组织形式？你说详细点嘛。”

他说：“其实啊，信托公司就是资源整合，如果你有足够的资源整合能力，能够整合全产业链，那你自己就是一个信托公司！”

不久，这位前支行行长便动手创业了。他先成立了一个资产管理公司，找好项目，协调好信托产品销售渠道，然后再去找信托公司。

信托公司当然乐意看到有人送项目上门，因为收到2%的信托报酬就很满足了，而前支行行长能收到融资方4%左右的“顾问费”。当然，前提是他找来的项目都要靠谱，才能过得了信托公司的风险控制程序。

就像故事中说到的，信托初看是金融，再看是法律安排，而本质却是对人性的感悟。因为信托存在的前提是信任。当然，这种信任是以法律制度的保障做基础。

信托投资公司是一种以受托人的身份，代人理财的金融机构。它与银行和保险并称为现代金融业的三大支柱。

在我国，信托投资公司的主要业务有经营资金和财产委托、代理

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资产保管、金融租赁、经济咨询、证券发行以及投资等多个方面。

但根据国务院关于整顿金融性公司的要求，我国信托投资公司目前的业务范围主要限于信托、投资和其他代理业务。

2007 年，我国银监会重新制定了《信托公司管理办法》，把原来的“信托投资公司”统一改称为“信托公司”。

信托公司在管理信托财产时，会恪尽职守、诚实守信，因为信用、谨慎和有效管理就是信托公司的最大义务。信托公司会依照合同约定来管理财产，如果客户由于自身行为导致信托财产产生风险，则由客户自己承担。

如果信托公司违背合同，或在处理信托事务时方法不当，致使信托财产受到损失，则由信托公司以固有财产赔偿；不足以赔偿时，则由客户自行承担。从信托公司和其他金融机构的营业范围、经营手段和功能作用等各个方面来看，都存在着诸多联系，同时也存在明显差异。

从我国的信托业的发展历程看，信托公司和商业银行之间有着密切的联系，这其中的渊源来自西方国家。西方国家实行的是混业经营的金融体制，而其信托业务大都涵盖在银行业之中。

对于信托公司来说，他们会追求高投资高回报，而自身管理又缺乏风险机制，不得不依靠政府干预。有些投资项目缺乏可行性，但却经常对其进行投资研究，导致项目建成了，产品却没有市场，投资不能发挥效益，贷款收不回来。此外，国有企业的困境也影响信托公司的资产。目前，信托公司发生困难的更重要原因，在于它缺乏正常的资金来源。因为信托公司是不被允许利率浮动的，所以它就不能吸纳存款。

信托公司不能进入拆借市场，而正常的资金渠道又未开拓，信托

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资公司的资金来源发生了障碍，大部分信托公司就会出现流动性问题。如果信托公司有正常的资金来源，而且有正常的经营条件，那么大部分的信托公司都能在经营中化解不良资产。

首先，随着我国房地产市场的蓬勃发展，加上国有企业的改革和推进，信托公司有一部分是可以逐渐盘活的。

其次，各个信托公司长期经营证券业务，在其规范经营和有效经营的基础上，能够用自己的经营收益盘活存量资产，以此弥补不良资产的损失。

最后，当主管部门明确信托投资公司的业务方向和资金来源后，一些还没有发生严重支付危机的信托公司会在发展新业务的基础上，逐渐消化不良资产。

主管部门规定了信托公司的五种资金来源，这种规定让信托公司的资金渠道变得狭窄。如此一来，除少数信托机构具有政府机构较多的委托资金外，大部分信托公司只能通过高息揽储等方式吸收资金。就这样，拆借资金成了许多信托投资公司的重要资金来源。

从宏观层面分析，国内储蓄结构已经从以往的政府储蓄转为居民储蓄，其比例是政府占 3%，企业占 15%，居民占 82%。

信托公司因为投资门槛较高，所以在主流理财产品之间不太显眼。但信托产品凭借其较高的收益率和抗风险能力，也开始受到更多理财人士的关注。

证券交易所的时代意义和消极影响

从前有座山，山里有个庙，庙里有一个老和尚，这个老和尚

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是个高深的住持。寺庙在山上，山下开了一家证券公司，与寺庙遥遥相对。某天，寺里来了很多炒股的人，在佛祖面前烧了很多香。大家都在苦苦哀求，让佛祖保佑他们脱离苦海。老住持心善，就问是怎么回事。

香客们说："股票大跌，我们被套牢了，赔了许多钱，不知怎么才能脱离苦海。"

老住持心想：这股票真是个坏东西，害了这么多人。好在我佛慈悲，应当以慈悲为怀，快把这些香客们救出来吧。于是，他就拿出庙中所有香火钱"解救众生"，买进了所有散户的一切筹码，然而，老住持买进股票后，股市却大涨起来。

过了一阵儿，香客们又来庙中烧香，大家的情绪都很激动，眼里放出精光，纷纷求佛祖保佑股票快涨多涨，甚至还有的香客抱怨自己买不到股票。

老住持不明白了，怎么股票又成为好东西了？但是转念一想：既然大家都要股票，那就卖给他们吧。于是老住持到股票市场把所有股票卖了个精光。没想到，股票刚卖出去股市就大跌，几个来回，老住持赚了很多钱。

香客们纷纷向老住持讨教秘诀。老住持说："哪有什么秘诀，只是心态而已。"

故事中，老住持炒股就代表了当前股市的一种现象。看似有规则，却很难摸到规则，所以在股市中，保持良好的心态最重要。

1990 年，当上海证券交易所刚刚成立的时候，在该所挂牌交易的只有 8 只股票。到 1991 年年底，上市的交易所总数为 14 家，总市值为 109.19 亿元。

经过二十多年的发展，特别是股权分置改革，以及工商银行和中

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国银行等一批大型蓝筹国企的登陆，这些都大大拓展了市场的规模。

最初，我国证券交易所交易的品种大多是股票和债券，经过十几年的发展，尤其是进入21世纪后的发展，目前已经有股票、债券、基金和权证等品种。

其中，我国的股票分为A股和B股；债券的交易品种分为国债、企业债和可转债；基金品种分为封闭基金和ETF[①]；权证主要是股票权证。

在我国证券交易所设立之时，直接采用电子交易的方式，实行了“无纸化”交易，所以，证券交易所的交易系统技术起点比较高。在投入运行后，交易系统进行了多次改造和升级，目前已经达到世界先进的水平。

就拿上海证券交易所来说，上海证券交易所在成立之初就采取了电子交易方式，它是亚洲第一家开业即实现电子交易方式的证券交易所。当时交易系统处理的能力为每秒成交3笔，年交易量为100亿元。

这些年来，证券交易所不断发展，上海证券交易所开发了以超级小型机为主机的第二代交易系统，该系统使得上海证券交易所的业务得到了很大的创新。比如网上发行、大宗交易和买断式回购等，都可以非常平稳地运行在第二代交易系统之上，系统每秒能处理的成交量为1万笔。

新系统在技术上更加安全可靠，可以保证系统在峰值数据流量下更加平稳地运行。此外，新一代交易系统技术还方便了国际各类人士的参与，为国际化业务打下了坚实的基础。

然而，在证券交易所划时代的意义下，各位也不难在股票交易中

① ETF为交易型开放式指数基金的缩写，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Traded Funds，简称“ETF”）。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看出：虽然证券交易所能够保证股票市场的连续性，减少证券投资的风险等，但是证券交易所也存在着许多消极影响。

首先便是扰乱金融价格。证券交易所里有很大一部分只支持转卖和买回，因此，证券买卖周转量在证券交易所中是很大的。此外，这类交易并非代表真实金融资产的买卖，其供求形式在一定程度上会扰乱金融价格。

证券交易所也容易受到虚假消息影响。证券交易所对各类消息都特别敏感。因此，只要有人恶意传播不实消息，或谎报财务状况等，都有可能造成交易所的价格剧变。这会让部分投机者蒙受重大损失，而另外一些人则会获得暴利。

证券交易所不正当交易的存在也会造成消极影响，比如相配交易、虚抛交易和搭伙交易等。有些交易者会将证券用高价恶意抛出，并且让同伙进行收购，同时还约定一切损失归卖者负担。这种结果会导致该证券的虚假繁荣。此外，证券交易所里还不乏内幕人士操纵股市，因为各大公司的管理权都掌握在大股东的手里。这些人很有可能利用手中权力操纵公司股票的价格，或者直接利用内幕消息谋取暴利等。

股票经纪商和证券交易所工作人员作弊的现象也存在。比如代替客户一会儿买入，一会儿卖出，或用紧张的口气劝客户赶紧买入或卖出，以便他们从交易中获得佣金。或者直接进行非法的股票买卖，获取利益。因此，虽然证券交易所的时代意义是不可否认的，但也要看到它的消极影响。投资者只有这样耐心梳理、洞若观火，才能保证最大利益。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三篇

金融的罪与罚，机遇与挑战，前世与今生

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章
传统金融学，利率、汇率、信贷和投资

利率：金融市场的“晴雨表”

利率指的是一定时期内利息额和本金的比率，也叫作“利息率”。世界上几乎所有的金融现象都或多或少跟利率有所关联，因此利率也被人们称为金融市场的“晴雨表”。

由于利率的重要性，世界各国中央银行也会利用利率的重要作用来进行经济的调控。看一个国家的经济运行，有时只要看该国的利率是否合理。利率是国家经济的杠杆，中央银行可能加息，也可能降息，这些都是正常且必要的。

投资者需要银行为他们的存款支付利息，以便他们把货币转化成资本。简单说来，决定投资者是否从银行借钱的，标准在于投资者需要获取比利息率更高的投资回报率。

以通货紧缩的情况举例，如果投资者投入 100 元的货币资产，却只得到 95 元的实物资产，那么投资者需要向银行支付 5 元的利息。如果全社会各个产业的“回报”都抵不上“投资”，那么投资者当然

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不会从银行借钱。相反，许多投资人可能会把原有的资本也存入银行，因为银行的利率比投资回报更加可观。然而，如果社会缺少投资热情，经济将不可避免走向衰退。就我国情况而言，以积极财政政策为主，通过央行调控拉动投资，刺激国内需求。

作为金融市场的“晴雨表”，利率的变动影响经济形势的波动，这种变化是敏感迅速的。储蓄、证券、外汇都会受到影响。人们争先恐后地行动起来，该存的马上存，该取的马上取，该卖的马上卖，该买的马上去买。这便是利率对经济社会生活不可忽略的影响。

中国人民银行在2012年夏天宣布降息，这是3年多时间里的首次降息。仅仅半个多月后，央行又宣布把金融机构人民币存款基准利率和贷款基准利率下调。在存款利率中，期限比较长的存款利率比一年期以下的存款利率有更大幅度的下调。从中能够明显看出政策是在鼓励消费，反映出当时的经济形势不容乐观。

从世界经济的角度看，中国人民银行宣布降息之后，仅仅过了1小时，欧洲中央银行也紧随其后宣布降息。欧洲央行的行动从侧面反映出当时全球性的经济放缓。

利率的高低也深刻影响着外汇汇率。众所周知，两个国家的货币间的相对价格叫作汇率。汇率的高低决定外汇市场的供求关系。外汇跟本国货币一样，能够带来资本的收益。至于人们选择持有哪一种，取决于哪种货币能带来更大的收益。

不同国家的外汇收益率与该国金融市场的利率有关。当某国货币市场利率有提高，那么持有那种货币的投资者的收益率会有相应提升，那么投资者会更加愿意持有这种货币。反之，某货币的利率降低，该

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

货币就失去了对投资的吸引力。

在经济全球化的背景下，资本在国家之间流动更频繁，影响范围也更广。各国间的利率区别空前地影响到了国家间的外汇汇率。粗略说来，资本一般是从利率较低的国家向较高利率的国家流动。利率高的国家常常能够吸引其他国家的资本进入，减少国内的资金流出，本国的货币会受到其他国家投资者的欢迎。

论及利率对投资规模的影响，主要是投资成本对整个投资行为的影响。假设投资收益保持原状，当利率提高的时候，投资成本就会增加，那么，投资者如果原先收益就不高，他们就可能退出投资。当利率降低，投资成本也会减少，可能有更多的人参与到投资中来。

利率对一个国家居民消费会有一定影响。国家能够通过操控经济杠杆来调整利率变化，从而让消费者不断调整他们的货币收入在消费和储蓄两方面分别投入的比例。当央行提高了存款利率，消费者会更愿意选择储蓄，购买的欲望会相对减弱，消费者的支出总额会降低。与之相对应的是，银行降低了存款利率，消费者会纷纷把收入从银行取出，进行消费行为，居民的支出总额就呈现增加趋势。

利率对一个国家的失业率有一定的影响。有些情况下，一些国家会通过降低利率的方法来降低这个国家的失业率，尤其是对资本和技术密集型的国家来说。利率降低，刺激了投资者把资本投入市场的步伐，那么对劳动力的需求也会相应增加。

利息：使用资本的代价

关于利息的定义，从利息的基本含义来说，它是指货币持有者通

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

过发出货币资金，来从接收货币的人手中得到的利益。这个定义告诉我们，利息是借贷的人为了使用资本而付出的代价。

有一个脍炙人口的小故事，或许对读者朋友理解“利息”的概念有所帮助。

小男孩杰克问他的银行家父亲：“爸爸，银行的钱是储户们的，人们把钱存进银行，银行又把钱拿给人们。那么，咱们家的大房子、轿车和游艇是从哪里来的呢？”

爸爸看了看儿子天真的小脸，略加思索，说：“杰克，我记得咱们家的冰箱里有一大块肥肉，帮爸爸拿来好吗？”

杰克一蹦一跳地从冰箱取出肉块，交给爸爸。

爸爸点点头：“好的，谢谢。现在把它再放回冰箱里。”

杰克虽然感到不解，但还是照做了。

“杰克，看看你的手上留下了什么？”

“黏黏滑滑的油水，爸爸。”

爸爸微笑着看着儿子。

在市场经济条件下，资本的流动是需要代价的。没有免费的午餐，同样的，使用别人的住宅、车辆需要付款，使用别人的“共享单车”需要付款。就连使用别人的资金这件事本身，自然也是需要有偿的。

有些读者朋友可能不理解，使用别人的物品是购买行为，把别人的东西为己所用，当然需要付钱。然而，使用别人的资金，以后也要偿还，别人看起来并没有损失。为什么还要付出代价？

对于以上问题，读者朋友不妨换个角度来理解。虽然借了钱并如数偿还，对方看上去并没有“吃亏”，但是对方其实也付出了代价。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

首先，他借给你的那些钱是有机会成本的，也就是说假如他不借给你，而把钱用来投资之类的，分明有机会得到更多；而对方选择借钱给你，就是放弃了那部分机会成本。

另外，承担风险的事情是应当有所收益的。大多数人在借钱的时候真心实意保证能还上，但不是人人都能得偿所愿。如果借出了钱却收不回来，借钱给人的一方就不得不蒙受损失。没有人有借钱给别人的义务，从别人手里借钱，应当给人提供一些利益上的优待。

基于以上理由，找人借钱就要承担一定的补偿金。从借款人的角度理解，这部分补偿叫作利息。对于借款人来说，使用他人的资本需要给人好处，不然别人没有借钱给他的理由。另一方面来说，对要把钱借给对方的资本持有人而言，借款人付出的利息就是他们肯伸出援助之手的收益。

前文提到的银行家的小故事，从某些角度而言揭示了利息的本质。一些读者朋友可能会有些愤愤不平：为什么银行家只是把钱过了手，就这么轻松挣到了钱？然而，如果没有这些银行家们让钱出出进进，市场上的资本该怎样运作？投资人的需求该如何满足呢？

或许一些读者朋友有过四处找人借钱、以解燃眉之急的经历。低眉顺眼、说尽好话自然是免不了的，而且，即使放下自尊也未必能够借到急需的款额。如果没有人愿意慷慨解囊该怎么办？而且有时急用的款额数额比较大，例如创业、买房等，个人在短时间要筹集如此大额的资金，是非常有难度的。

这时候，最需要的就是有人能够伸出援手，即使自己需要付出些代价或者承受部分损失，也非常需要有人能够帮忙。在这种情况下，银行贷款的好处是不是立刻显现出来了呢？如果为了规避付出少量的代价而拒绝银行机构的帮助，对急需用钱的个人而言绝对不是明智的

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

办法。

读者朋友们，无需抗拒“利息”的存在。有了利息的出现，借贷才成为可能。如果没有如今随处可见的银行借贷，许多人将会错过创业、买房、投资的大好机会，经济也无法这么有活力地发展了。

以上对利息的解释较为通俗。那么，从金融学的专业角度看，利息的存在是有其必要性的。首先，社会上的资金分配不均。一些人需要资金来进行经济活动，另一些人有资金可提供给他们使用。这就产生了社会上的借贷关系。

资本持有人把资金借给需要使用的人，也就意味着他们对消费有所延迟。不难理解，消费者的偏好是，对现时商品的热情高于未来商品。所以，借贷行为是存在正利率的。商品经济社会的背景让借贷关系需要有利息来维持平衡。

另外，从市场规律来看，大部分经济通常伴随正常范围内的通货膨胀。通货膨胀意味着，借出的某个数额的金钱在未来会变得“不值钱”。所以这段时间给资本持有人造成的损失，借款的人应当补偿。即使资本持有人不去消费，他们也有把金钱用来投资的权利；而资本持有人没有投资，而是借钱给别人，意味着自行放弃投资的回报。

从借款人角度说，他们在借钱后有欠债不还的可能，这是资产持有人需要承担的风险。所以资产持有人收取额外费用，以保证万一资金打了水漂，也能得到一定的补偿。从经济学的角度讲，只要在法律和道德的范围内，利息的出现是利大于弊的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

汇率：国际经济交往的纽带

如今，世界市场就像一个大舞台，各国熙熙攘攘的贸易往来显示着“经济全球化”的魅力。诸如投资、合作、参观之类的国际间往来行为，货币的转换和使用是免不了的。

例如，一位中国教授要到新加坡参加国际学术会议，在出行安排中就必须涉及外币兑换的问题。中国教授如果想要行程顺利，必须把人民币兑换成新币，这样才能顺利在新加坡出行、购物等。如果这位教授忘记兑换，即便在“银联卡”畅行的今天，很多情形下依然不能顺利购买物品。所以，货币兑换在国际经济交往中有着不可替代的作用。

为了便于沟通和理解，有人把货币兑换行为称作外币买卖，而这样的行为依然是货币兑换的一种。货币兑换的完成需要场所来保证，这样一个场所就是外汇市场。在货币兑换行为过程中，人们把两种货币之间的兑换比率叫作汇率。汇率的高低是怎样得来的呢？以下小故事或许能给读者朋友一点启发。

假设，世界上有两个完全相同的国家：A 国和 B 国。无论是人口数量、环境资源，还是经济水平、国家政策都一模一样。两个国家的 GDP 相同，货币等值等额。

两个国家的人互相往来。他们都拿着自己国家的货币去对方国家购物，商品价格和货币的购买力自然也是一样的。这个时候，A、B 两国的汇率比是 1∶1。

这时，假设 A 国人民安于现状，比较重视安逸和享乐，A 国

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的 GDP 长期保持不变。B 国人民热爱挑战，不能接受平庸，工作积极努力，热爱加班。几年后，B 国的 GDP 翻了一番。而 B 国的货币总量不变，他们的货币购买力也翻了一番。

A 国人要到 B 国消费，需要把 A 国货币兑换成 B 国的货币。B 国人显然不能再接受 AB 两国货币等比交换的条件了，因为 B 国货币的购买力分明比 A 国强一倍。所以 B 国人提出：2 份 A 国货币换 1 份 B 国货币。A 国人听着也表示同意，因为他们持有的 B 国货币在 A 国也能买到双倍的物品，无论身在 A 国还是 B 国，使用货币的时候没有差异。A 国和 B 国之间的汇率成了 1 : 2，A 国货币贬值 50%，B 国货币升值 100%。

汇率究竟由什么来决定？按照金融学的理论来看，有一个决定汇率高低的标准叫作“购买力平价”，也就是上述案例中解释的。粗略说来就是，某国货币的价值（汇率）与该国货币能支付得起的商品或服务价值相关。

纵观现实当中的经济活动，一个国家货币汇率的高低，从根本上说，决定因素在于国家经济水平的发展程度。美元之所以在世界货币中“吃香”，与美国具有的强大经济实力分不开。

同样的道理，人民币在过去几年里，在外汇市场大幅升值，是因为在人民币的背后有着中国经济增长的重要支持。相反，近期人民币汇率的贬值，跟目前国内市场经济氛围不佳有联系。

从理财角度看，涉足外汇市场是具有一定难度的。外汇操作需要“眼观六路，耳听八方”，所以不少人推崇一句话：外汇市场是投资领域中最高端的市场。另一方面，外汇市场的投资行为也并非普通人难以理解的高端操作，国内有个传统说法“倒爷”，与外汇市场投资

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

行为并无二致。无论是外汇投资者，还是“倒爷”，他们的智慧有相通的地方。

年龄较大的读者朋友应该对“倒爷”这个词汇并不陌生。“倒爷”们从商品便宜的地方买进商品，把它们运送到价高的地方来销售，赚到的就是由于地域不同而形成的价格差距。

而外汇投资者也是同理。对美元汇率有观察的读者朋友可能知道，过去美国的美元政策往往是涨五六年、贬四五年的规律。国内的外汇投资者的做法往往是用人民币大量购入美元，等到美元贬值、人民币升值的时候，外汇投资者再把美元出手，兑换成人民币，兑换前后的差额就是利用汇率的差异而得到的盈利。以上仅仅是最简单的投资方式，外汇市场的投资方式多种多样。

以上的案例是在向读者朋友说明，外汇市场的投资和“倒爷”的投资有着许多共同之处。通过在两个地方的交易形成的“差价”是他们的收益。

国家信用与国家债券

所谓国家债券，通俗地讲就是国家发行的债务。当国家需要一定资本的时候，采取市场募集的途径，将国家债务投放市场，承诺付出回报。如果你分担了一些国家债务，也就意味着你借钱给国家。支撑着你把钱借给国家的理由，就是国家的信用。

从基本形式来看，所谓国家信用，就是政府依据一定的信用原则来发行国家债券，几种比较常见的类型包括国库券、国内公债、国外

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

公债等。与其他的投资理财方式相比，国家信用的高等级让它具有更大安全性，国民对国家债券的信赖度和认可度高，那么更多国民会愿意购买国家债券。对于国民个人而言，政府、国家能够帮自己赚钱，这样的事情何乐而不为？对大多数生活在信用等级高的国家的百姓来讲，国家债券是相对安全、收益较高的一种投资方式。

相反，如果一个国家的信用等级不够理想，当政府发放国债的时候，国民的内心就会对是否要购买国债存在一些疑问。比如担心政府的国债是否能够帮自己获得政府承诺的收益？国债的收益能不能按时返给投资的国民？自己的投资会不会“一去不复返”？种种担忧，让国民不敢去购买本国国债。

以上的分析能够显示一个国家发行了债券之后，能不能按照预期的那样回收预期的资本，与这个国家的信用等级是分不开的。而一个信用度高的国家，不仅发放本国国债会受到欢迎，而且发放外国公债也会有很大的公信力。以下案例能够说明这一点。

2017年10月底，国家财政部召开的“投资者推介会”在香港举行。会议宣布：国家开始发行20亿美元主权债券。这批美元主权债券分成5年期和10年期，两者均为10亿美元，并且将在香港联合交易所上市。

根据中国发布的权威数据，20亿美元债券受到国际市场的热烈欢迎。刚刚发放后仅仅1小时内，认购订单金额已经超过百亿。不超过24小时，认购订单的金额总计已达200亿美元。这个数额是发行金额的10倍。其中超过1/3来自亚洲以外，认购的订单中不乏国际知名大型资产管理公司。

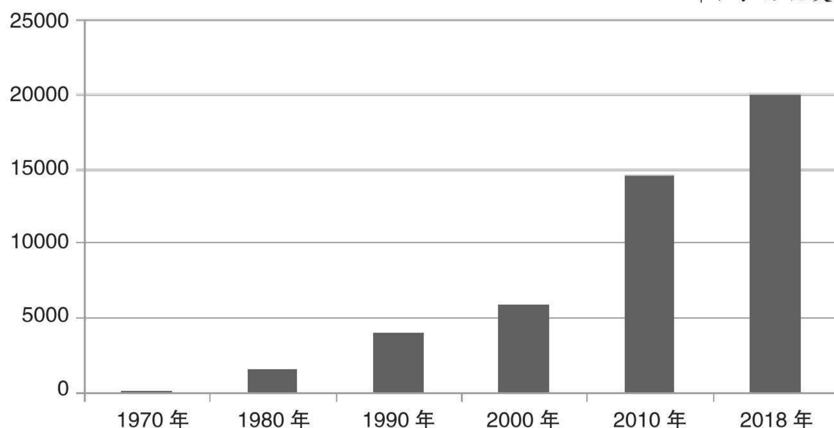
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一些读者朋友可能会心生疑窦：我们国家为何要发放美元主权债券？

我国经济从高速增长阶段，开始转为高质量发展的阶段。我国的金融业当然也不例外，同样正在快速发展着。近年强调的“坚持以服务实体经济为导向”，促进了更高层次的开放型经济。

就目前国家金融开放的格局而言，我们国家发行美元主权债券，给国际资本市场的融资提供了更多的可能。显示出我国与国际资本市场的联系密不可分，也展示出我国金融业对外开放的形象。此外，从国际金融的行情来看，国际投资者对主权债券十分青睐。作为新兴的市场经济体之一，我国有着名列前茅的经济实力和信用水平，中国主权债券在国际市场上相当受欢迎。此次发放美元主权债券，能够让更多国际投资者参与到中国经济发展中来。

那么，国家为什么要发行债券？部分读者可能不甚理解，认为政府发行国债本身就是一种负债行为；一个国家去负债，那么这个国家



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

就成了一个债务国，如此对于这个国家的经济发展和人民的生活水平有什么好处？

其实，这种担忧是完全没有必要的。一些读者之所以会产生这种误解，主要原因是他们还没有对“国家债券”有通透的理解。

政府发行国家债券并非任意为之，是有深层原因的。从金融学的专业角度来解释，国家发行债券的主要目的有两个：第一是国家需要筹集资金。用于拉动内需，加强国家基础设施的建设；第二个就是政府在国内国际市场的一种操作，以此来调节国内国际市场的资金流动量。国债的发放有着诸多积极的意义。

总而言之，随着经济快速发展，国民生活水平不断提高，越来越多的老百姓手中有了“闲”钱。想让手里的钱“生”钱，就需要去投资。购买国家债券就是老百姓的投资方式之一。尤其是这个国家的信用等级非常值得老百姓信任，那么购买国债是百姓们开心的选择。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




知股市冷暖，看理想官方微信
理想论坛微信号：lixiang55188
理想财富微信号：lixiangluntan

第二章
生活金融学，消费、储蓄与创业

消费主义在中国悄然崛起

网上流行这样一句话：70 后爱攒钱，80 后爱赚钱，90 后爱花钱。中国经济高速发展 30 年，正好是这三代人分别步入社会的 30 年，在这 30 年里，这三代人在经济层面表现出三种截然不同的状态，人们也因此得出一个结论：消费主义在中国正悄然崛起。

消费主义这个词语我们并不陌生，它代表着一种崇尚物质和精神享受的生活态度。对于经济来说，适度的消费主义是十分有必要的，甚至有人讲欧美国家近百年的经济大发展直接归功于消费主义的盛行。由此我们想到，在中国经济高速发展急需拉动内需的今天，消费主义似乎是一个值得提倡的风潮，然而事实并非如此。

2017 年 4 月，北京某区法院审理了一件恶意透支信用卡的案件。在这次案件中，被告是一名 26 岁的女大学毕业生侯某。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

自2014年毕业之后，侯某一直在北京一家企业上班，她在入职3个月的时候，在北京某银行办理了一张信用卡，此后又先后在其他6家银行办理了信用卡。

侯某是一个典型的拜金女，平日里或者上班她都穿着名牌，名牌包包也是整天换着背，此前公司里的同事还以为她中了彩票，但是谁都没有想到，一直以来侯某都是在透支银行的钱来消费。

为了维持平日里习以为常的高消费水平，侯某在北京就职的几年时间里不断透支信用卡，最后在遭遇银行催款的时候，她就用拆东墙补西墙的办法，透支了这家银行的钱补上那家银行的空缺。直到2017年6月初，北京的一家银行在多次向侯某催款却遭到躲避的情况下，出于无奈银行才不得已设法找到了她远在老家的父母。

在侯某父母的配合下，该家银行终于找到了一直都没有露面的侯某本人。面对千里迢迢追债到自己老家的银行工作人员，侯某并没有否认自己恶意透支的事情，可是即使承认了又如何，她当即表示，自己欠银行的钱早已经不是一两万的事情了，事到如今，她也没钱可还了。

最后，侯某只得跟着银行的工作人员去了当地派出所，在派出所里，侯某据实交代了自己在其他银行恶意透支的事情。经查证，截止到案发前，侯某先后在多家银行办理了9张信用卡，总共透支金额高达11万元。

提到消费主义，人们很容易就会联想到超前消费、分期付款、信用卡借还贷等。从金融学的角度讲，消费主义提倡的是以消费来加速资金的融通，提升资金的使用效率，从而让社会经济更高速地运转。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通俗一点说就是，钱花得越快，钱赚得就越容易。

金融体系是经济系统的一环，如果整个经济体系是良性的，那么金融这一环做得很好，当然意味着整个经济体系更加快速地运转。所以，从大的经济体系的角度讲，消费主义有很多可取之处。

首先，从个人角度出发，提倡消费主义让人过上更好的物质生活，帮助个人购买到超出目前购买能力的消费品，改善生活质量，这可以从根源上激发一个人奋发向上的事业心。

其次，就我国目前的经济背景和消费市场而言，消费结构还存在一定的断层，由于商品的消费结构尚未完全成熟，因此就出现了买方市场对商品需求的严重不足，于是国家对超前消费的鼓励和引导就呼之而出。因为消费主义不仅可以带动新的消费热点，扩大市场的需求力，使消费结构更加合理，还可以增加资本的利用率，反过来促进生产的增长。

最后，超前消费是促进国民经济快速发展的手段之一。譬如，国家发行国债，国民购买国债，这些不仅是消费主义的表现，也是促进本国经济发展的表现。由此可见，消费主义还是值得提倡的。

然而，消费主义也存在一些致命的问题，其一就是像侯某的案例一样，容易导致过度超前消费。

从金融的角度来看，消费主义实际上就是使用了一些消费杠杆，用未来消费撬动当前的金融活动，消费带动生产，生产带动投资，投资带动经济发展，经济发展促进就业，就业促进收入，收入再进一步弥补超前消费所导致的金融缺口。

如果消费过度，则会导致未来的收入无法弥补，那么就会像侯某一样，陷入严重的负债而无法自拔。这还仅仅是从个人的角度讲，从整个社会经济层面来看，过度的超前消费会让整个经济体系极为脆弱，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经不起任何风浪，因为这个经济链条一旦有一环出现问题，紧接而来的就是整个经济体系的崩塌。

中国老百姓当前还面临着一个重要的问题，那就是社会保障效率并不高，我们无法将个人全部保障寄托于社会和政府身上，个人还是要留存一些金融储备以备不时之需。以养老为例，养老金发放在最近10年都是很让政府头疼的大问题，这个问题直到今天仍然没有很好的解决方法。

我们可以假设，未来的某一天，真的到了养老不能靠政府的时候，个人的金融储备又因为消费主义被掏空了，那么，等待我们的将会是怎样的情景呢？

从生活金融学的角度讲，消费主义是亦神亦魔存在着的，利用好了，它就是造福于民的神；利用不好，它就是祸国殃民的魔。要想通过超前消费主义来拉动经济增长，同时又保证自己不会被其所吞噬，我们就要懂得在提倡消费主义过程中的一个适度原则。

当钱越来越不值钱，意味着什么

有人戏称：人民币每次出新版，一张百元大钞买到的东西就变少一点。这话有些逗趣，也有些无奈。应该说，在一定范围内的货币购买力逐渐降低，实际上有着积极的意义。只要货币的购买力不是跳水式猛降，说明经济是在慢慢进步的，也说明人们的生活水平比以前有所改善。

可以说，在“千禧年”到来之前，我国的货币购买力就是一点点

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

地降低的。但是绝大多数人并不认为这有什么消极影响，因为改革开放之后，人们的收入明显提高了，生活水平也有了可喜的进步。

然而近些年，逐渐出现了一些抱怨的声音。主要的原因是，如今货币购买力的下降速度已经超越普通百姓的承受力，物价的增幅远远高于普通劳动者收入的增长速度，这导致他们的生活水平随着工资上涨反而下降，所以一些人开始感叹“钱越来越不值钱”。从金融学的角度上来分析，此种现象就是通货膨胀造成的恶果。

通货膨胀一旦产生，就如同“滚雪球”一般，影响越来越大。

老张家里有 4 套住房，他没有固定工作，收入来源是每月从租户手中收取的租金。大李是个上班族，收入一般，家里有 1 套住房。小王每天到市场卖菜，租房生活。

由于通货膨胀，老张决定提高租金。眼看租金上涨，小王用卖菜的收入来交房租有些吃不消了。他多方打听，发现周围的房子租金都在上涨。所以他不得不提高菜价。

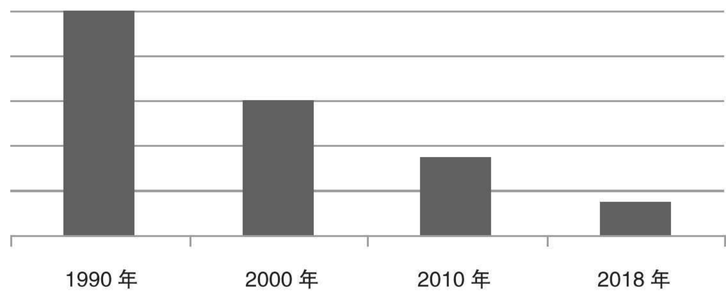
老张和大李到市场买菜，发现菜价上涨。他们去了其他菜市场逛，发现哪里的菜价都不便宜。于是他们只好少买一些菜。

房价、租金、菜价都上涨了，老张他们的生活水平明显下降了。

通货膨胀是怎样变得严重的？从金融学角度看，主要原因是货币超发导致人们的收入被稀释，也就是货币总量增加而导致人们的收入被稀释。读者朋友不妨回想一下自己近几年的收入增长情况和生活水平的变化。

根据“智联招聘网”的大学生应届毕业生签约月薪平均值可以看出，从 2013 年的 3727 元，到 2017 年的 4014 元，薪水明显是上涨的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



然而，如果看一下 5 年里日常的消费情况，读者朋友是否发现商品价格的上涨幅度更加明显？

房价过高已经是不争的事实，读者朋友仅仅查看一下衣食住行的消费记录，同样品牌、类型的产品，5 年来的价格是否增长了不止 1/2？在这样的对比面前，不难发现：收入虽然上涨，但是生活质量在降低。

虽然这种情况让人大伤脑筋，可是不得不承认：这就是货币超发引起的通货膨胀。有些读者朋友假如完全无视货币购买力在下降，却只是在看着每年收入在上涨，那么就跟金融学的思考方式背道而驰了。

如果缺乏一定程度的金融理财知识，许多人会采用最常见的理财方式——银行储蓄。必须承认，这种做法最为传统、最被老一辈认可，而且相对安全。然而在通货膨胀的市场经济条件下，银行储蓄的理财方式稍微有些过时了。存入银行的资金购买力不能随着物价上升而“与时俱进”，而且银行也不会因为通货膨胀而额外多加利息给储户。无论如何，储蓄既安全可靠，又方便灵活，如果是数额不多的钱，那么这种理财方式还是不错的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

关于通货膨胀下应当怎样理财，比较被公认的方式之一是购买房产等固定资产。不动产为什么是大家选择的理财方式？如前文提到的，通货膨胀情形下的资金购买力下降，这种情况下的房产等不动产却能免于贬值的遭遇，甚至还有升值的可能性。从往年经验看，越是通货膨胀，房产一类的不动产就越值钱，所以这种理财方式被人们认可，不是没有道理的。

那么，除了购买房产等不动产之外，还有什么是通货膨胀下可靠的理财方式？一种建议是购买黄金。市面上黄金的价格虽然也有波动，然而跟其他商品比，波动幅度要小得多，至少它的波动远远小于通货膨胀下资金的购买力的波动。

也有人认为股票是不错的选择，但是如果缺乏信息了解的渠道，股票投资的风险相当高。跟股票比起来，债券的可靠性要强得多，尽管依然有一定风险性。关于通货膨胀的理财方式众说纷纭，所以也有这种说法：当钱越来越不值钱的时候，最好的方式是投资自己。

带有瑕疵的个人信用，令你寸步难行

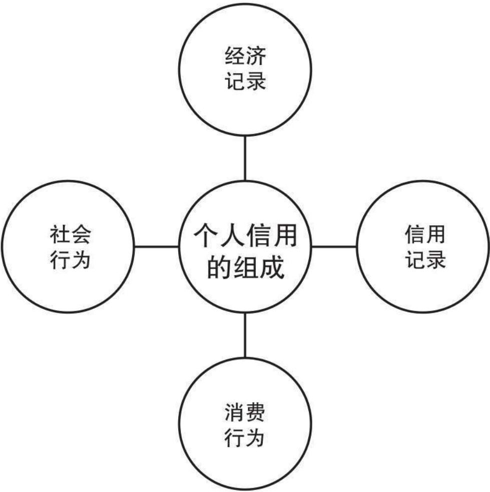
生活的方方面面都在体现着个人信用的重要性。一个信用良好的人能获得的好处绝不仅仅是口头的赞扬，同时还有经济方面的便捷。例如更容易申请到一笔贷款，额度也比信用较弱的人更高；信用记录好的人，能够享受免押金订酒店、租车、代购等服务；连在网上购买物品也能享受更方便的退换货和退款服务。随着个人信用在商品经济时代扮演越来越重要的角色，以后在买卖二手产品时，可能会听到对

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

方说“你的信用度高，物品也值得信任”。

“个人信用”制度在欧美社会的历史更久远，如果失信，欧美社会的处罚也是相当严重的。可以说，带有瑕疵的个人信用，让人寸步难行。有的读者可能会疑惑：信用为何跟经济联系如此紧密？实际上，信用在经济上代表着一个人所能承担债务的程度。一个信用带有瑕疵的人，证明他的经济能力不强，而且经济责任感也有问题。面对着一个经济能力和经济责任都不值得信赖的人，跟他牵扯到金钱上的联系，势必会带来额外的风险，所以对方很可能在经济往来上更谨慎小心。因此，个人信用跟“钱途”息息相关。

通俗来讲，信用能不能带来“前途宽广”，实质就是商业机构肯不肯相信当事人。对信用度高的人，商业机构表示：“你值得信任。我们经常合作，好借好还。”对信用不好的人，商业机构则表示：“你不太可靠，而我还是愿意承担点风险，这样吧，你多出一些钱给我，我们试试能不能合作，一切看结果。”对信用破产的人，商业结构很无奈：“你人不错，但是我们或许不适合共事。会有商业机构来跟你合作的，我们恕不奉陪。”



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

商业机构态度的反差可能让人难以接受。可是毕竟当事人有错，是个人行为导致失去信用，商业机构仅仅是依据个人的信用记录做出判断罢了。

朱小姐是北京某外资企业的一位中层管理者，薪水不菲。眼看二线城市的房价逐渐走高，她动了在家乡买房的念头。于是她来到一家投资担保公司，提出准备向银行申请房屋贷款的想法。担保公司的工作人员告诉她的话令她大吃一惊：她的名字位列银行征信系统的黑名单之中。

经过多方打听，原来是银行查看了朱小姐的信用记录，发现朱小姐名下办理的3张信用卡都曾逾期还款。银行因此拒绝了朱小姐的房屋贷款申请。

朱小姐急忙解释说，由于自己工作繁忙经常出差，导致一些款额没有按期归还，没有想到竟然会影响到她买房。然而，朱小姐的说辞也改变不了不良信用记录的事实。

最终，在贷款公司工作人员的努力下，总算找到一家愿意受理朱小姐的贷款申请的银行。但是，银行提高了对朱小姐首付款的额度要求，朱小姐的预算一下子吃紧起来。雪上加霜的是，贷款公司的工作人员对朱小姐说，她的信用不良记录不能被修改删除，会一直跟随她。

原本，凭借个人信用进行提前消费等的经济活动，是非常让人方便的一个举措。可惜一些人没有好好利用，不按照跟相关机构约定的期限还款，这就导致这个人的信用留下了污点记录。而且这些污点记录无法遮盖和抹杀，这个人再想要参与其他的信用活动，就会被设下

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

无形的“障碍”。“小小的”错误，后果却是非常严重的。

个人信用记录的重要性非常强。不少人就是因为平时缺乏这样的意识而忽略了信用。然而，不良的信用记录就像一颗隐藏的炸弹，如果你已经感觉到危险，它已经在各个方面束缚了你的手脚。换言之，个人信用已经让你寸步难行，这个时候再慌慌张张地“亡羊补牢”，可能已经为时已晚。

所以，从金融角度看，每个人要时刻留心自己的个人信用记录。失去了信用，也就失去了“钱途”。许多事实证明，千万不要小瞧个人信用记录。信用记录良好，不仅能够方便个人经济活动，对人格而言也是信誉财富。或许在不久的将来，相亲会上有这样的声音：“你的个人信用记录不佳，我们不合适。”

信用记录的存在是社会经济活动运行的保障。一个有“高度信用”的社会，才是一个有诚信的社会。信用记录存在的最终目的，就是为了完善社会的信用体系建设，提高人们的信用意识。

融资：企业发展的“双刃剑”

在中国经济不断蓬勃发展的同时，越来越多人开始走上了自主创业的道路，每个人都希望通过创业来完成自己的梦想，改变自己的命运。但创业并不是一件简单的事情，不仅需要切合实际的创业项目，同时还需要充足的创业资金。对于创业者来说，创业项目自然是创业的基础，是每一个创业者都需要具备的。创业资金对于创业者来说，却是一个不得不面对的难题。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

没有资金的支持，再好的创业项目也没有办法开展下去，这对于创业者来说，无疑是痛苦的。但随着金融市场的发展，融资成为大多数创业者的共同选择。

融资从广义上来说就是货币资金的融通，也就是当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的一种行为。从狭义上来讲，融资则是一个企业筹集资金的一个行为与过程。具体来说，就是一个企业根据自身的资金拥有状况、生产经营状况和未来经营发展的需要，而采取一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人筹集资金，以保证公司正常运转的一种理财行为。

但对于大多数创业者来说，融资却不是一件简单的事。对于一个企业来说，融资获得的资金越来越多，在很多情况下也并不一定是一件好的事情。在中国，每年大约会有 30% 的中小企业因为资金问题而倒闭关门，而在这些倒闭的企业之中，又有将近一半的企业是因为融资问题而走向末路的。融资是企业生存发展的必要手段，但很多时候也会成为影响企业发展的一剂慢性毒药。

小王在一家科技公司工作了几年。在几个志同道合的朋友的邀请下，小王辞去了稳定的工作，开始了自己的创业之路。小王将自己的创业项目确定为手机游戏的研发，几个朋友凑齐了启动资金。随着时间的推移，虽然项目取得了很大的进展，但公司的资金也已经所剩无几。

为此几个人决定通过融资来继续自己的项目，在详细了解融资的步骤之后，小王还专门请教了这一方面的专家。在专家的帮助下，小王制定了一个完整的融资方案。在融资的过程中，虽然有投资方想要投入更多的资金，但小王依然坚持原定的融资额度。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最终小王顺利完成了第一次融资，项目也继续运转起来。后来小王团队又进行了几次不同的融资，也都圆满完成融资目标。团队的项目也在资金的支持下顺利进入市场，成为当年最火爆的手机游戏项目。

小李和小王同样选择了创业，但小李在刚刚大学毕业之后便走上了这条道路。小李的创业项目在当时极具竞争力，所以在融资时也受到了不少投资方的追捧。面对不断涌向自己的资金，小李仿佛看到了自己未来成功的样子。通过融资获得的资金，小李不断扩充着自己的项目队伍。从原有的 5 个人的小工作室，一下子变成超过 50 人的大公司。

小李从初出茅庐的创业者，转变为年轻有为的杰出青年。在不断引进人才的同时，小李的项目得到了飞速的发展。渐渐地，小李发现自己却逐渐被边缘化了。由于公司的发展资金来自投资商，所以小李的话语权也越来越弱。最终在投资商的“要求”下，小李离开了公司，自己的创业项目也变成别人的创业项目。

对于创业者来说，融资可以说是促进企业发展的一个重要手段，但融资行为本身也具有一定的风险性。在上面的故事中，小王在掌握融资技巧的同时，还向专家请教融资知识，同时严格筛选投资商，从而保证自己在获得资金的同时，能够仍然继续进行自己的项目。可以说，小王已经将融资知识了然于心，从而利用融资顺利地完成自己的项目的同时，还成为资本运作的高手。

小李的经历则可以作为一个融资失败的典型事例，因为没有从企业的实际情况出发，而盲目扩大融资的规模，最终导致在融资过程中遭遇到融资陷阱，失去了自己的创业项目。对于创业者来说，根据企

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业自身的实际情况，制定切实可行的融资方案，提高自身辨别融资陷阱的能力，端正自己的融资心态，是融资成功的关键，同时也是成为资本运作高手的必备条件。

对于企业的发展来说，融资所带来的远远不止资金那么简单。投资商除了会为创业者带来充足的发展资金，还会给创业者带来自身的企业管理经验。相对于专业的企业管理人员，创业者在经营管理方面的经验相对较少，专业的经理人将会帮助创业者更好地管理企业、发展企业。

同时，投资商还能够帮助创业者提供其他方面的资源，包括人才、技术或是市场，这都将会成为企业发展过程之中的助力。相较于自己单枪匹马地进行市场拓展，利用投资商的资源优势与同行业竞争者拉开距离，可以促进企业长远发展。对于企业来说，资源的价值甚至要远大于资金的价值。

当然，在通过融资获得这些“好处”的同时，创业者还需要面对同样多的“风险”。在股权融资之中，每引入一位投资者，都会让创业者的股份遭到稀释，这也将影响到创业者利益的获得。更严重时，创业者很容易因为股权而失去对于企业的所有权，正如上面故事之中的小李一样。对于创业者来说，虽然投资人大多以“天使”的形象出现，但利益始终是投资者追求的主要目标。所以虽然与投资者同乘一艘小船，创业者也要考虑小船破碎之后可能会出现的情况。

商场如战场，想要成为真正的资本运作高手，就要全面掌握资本运作所涉及的各个方面的内容。在商业市场之中，经验也是与知识同样重要的财富。想要成为资本运作的高手，就要从基础开始，一步一步地进行尝试才行。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

民间借贷为何成为投资陷阱

最近Q市一个企业老板跑路的消息传遍了整个城市，让很多人的神经顿时崩溃了。这些人都是曾经借钱给这位老板的投资者，他们聚在一起商量对策，老吴就是当中的一个。

老吴是一个普通的高中老师，当老师这么多年攒了点钱，一直放在银行里“吃利息”。最近一段时间，老吴和老婆想着把钱放在银行里有点亏，正好这个时候学校里流传着一个民间借贷的消息。

原来，本市钢铁企业家周老板最近生意有些紧张，资金链出了问题，需要吸收一些资金。周老板承诺给30%的年利率。周老板和校长有点关系，所以，学校老师第一时间知道了这个好事。有些老师已经借给周老板不少钱，有些甚至拿出了一辈子的积蓄。在这种情况下，老吴也心动了，投入了20万元。

老吴想，周老板家大业大，不会赖自己这点钱，退一步讲，周老板的生意如果真的破产了，至少他还有房子有地，到时候一变卖，一样能还回来钱。

然而，仅仅8个月之后，周老板的钢铁企业还是倒闭了。山穷水尽的周老板选择了跑路，留下一个烂摊子和一身债务。此时，老吴才知道，周老板的房子和地早就抵押给银行，他已经没有任何能变现的资产。

最近10年，我国民间借贷发展得轰轰烈烈，不少人参与其中。作为一个对金融比较敏感的人，即便读者没有亲自参与，至少也听说

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

过身边有人参与其中。

然而，无论是亲身参与还是听说，我们见到的民间借贷大多以两败俱伤告终，贷款的人生意失败，借款的人血本无归，这到底因为什么呢？难道民间借贷真的都是骗局吗？

我们首先来分析一下，民间借贷到底是什么。简单来说，它是一种双方参与的金融手段，解决的是私营企业筹资困难的问题。

企业筹资困难的原因很多，这不是我们讨论的重点。那么，以民间借贷的方式来解决私营企业筹资困难的问题，这难道不是好事吗？确实是好事，只不过，好事在某种情况下会变成坏事，比如，高息吸收民间借贷。

民间借贷的第一个问题是高息。在我国，企业银行贷款一般在 10% 左右，这已经让企业负担很沉重，而民间借贷利息至少要在 20%。虽然法律只保护 24% 的偿付线，但大多数民间借贷的利息依然高达 30% 以上，甚至有超过 40% 的。

这样高的利息借贷给企业，企业需要多高的收益才能够抹平这个资金成本呢？要知道，搞民间借贷的一般都是地方大企业（因为小企业搞，没人相信）。在现代中国，无论是哪个行业，不偷不抢想要靠办企业一年赚 40%，这几乎是不存在的。

那么有人会问，既然利息这么高，企业为什么不找银行借呢？答案是银行不借。我国银行放贷需要有抵押物，而这些企业可抵押的资产早就已经抵押出去，难道企业找银行可以借钱的情况下，它还会傻到去民间搞高息贷款吗？企业家当然有很多奉献社会的，但要奉献社会也没有这么干。

因此，民间借贷的企业本身就存在着极高的风险，企业资产早已抵押，本身偿债能力就不足，加上高息负担，让背负民间借贷的企业

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

基本都到了破产的边缘。企业不到万不得已不会搞民间借贷，而民间借贷借给即将破产的企业，有多大的利率能收回来就没有人知道了。

其次，民间借贷还面临另外一个问题，那就是贷款方向不确定。因为我国民间借贷尚处于灰色地带，监管一时还没法到位，所以存在很多问题。

比如，明明是借给某家具企业的钱，转手就被借给房地产企业，这样无形之中就增加了很多不确定的风险。借款人不知道钱到底借给谁了，贷款人不在乎借款人的权益。这样的情况下，民间借贷就不免走向高息吸收贷款——高息回报——本金无保障——借贷崩盘的恶性循环。这个循环看起来很眼熟对不对？这就是典型的庞氏骗局。

有些企业发展得很好，但一时出现了资金链问题，为了继续生存启动高息杠杆，解了燃眉之急，这是一件很好的事情。然而，因为上面两个问题，让民间借贷不可避免地走向了庞氏骗局，以至于现在很多地方谈起民间借贷，几乎都等于在谈论诈骗。

那么，民间借贷这种金融手段还要不要存在呢？当然要存在！一方面，老百姓手里有闲钱没地方投资，一方面企业急需用钱并愿意为此支付一定的利息，这是互利互惠的事情，为什么不搞呢？关键在于怎么搞。其实，想让民间借贷良性发展很简单，只需要做好一件事，那就是放宽民间借贷。现在的民间借贷利息为什么那么高呢？还是因为太少了。

譬如市场上有 10 个需要 100 万元的企业，而民间借贷的融资总额只有 100 万元，那么当然是 10 家企业里面谁出价高就贷给谁，结果一来二去就变成高息贷款。但如果民间借贷能够融资到 1000 万元呢？那么就会贷给每一个企业，而且价格也不会太高。在这种情况下，每一家借贷机构都会正规地运作贷款，因为一旦有人不正规运作，那

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

么企业可以向其他机构贷款，老百姓也可以把钱放到其他机构去，政府监管也会变得容易。

整个市场是良性发展的，再加上政府监管，民间借贷就会越来越繁荣，最终成为一种银行之外的金融补充手段。

所以，我国民间借贷最终成为庞氏骗局，成为很多老百姓的噩梦，原因就在于民间借贷的融资口太窄。而融资口之所以窄，是因为金融业是被垄断的。

可喜的是，新一届政府已经意识到这一问题，并已经有在金融领域改革的苗头。我们期待着这些苗头成为改革民间信贷的信号，让中国的民间信贷真正走到一条可持续发展的正轨上来。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章
国际金融学，大浪淘沙，剩下的都是金子

为什么我们一定要用美元

看过警匪电影的朋友应该能回忆起这样的细节：匪徒在某国被包围，匪徒挟持人质要求警方为其准备交通工具供其出逃，并要求警方准备数额巨大的现钞，这些现钞无一例外要求必须是美元。还有一些电影的场景是，有来自两个国家的犯罪分子进行犯罪交易，如交易毒品、军火等，犯罪分子一边让对方验货，一边则让对方扔过来一个箱子，箱子里装满了美元……

有过出国经历的朋友应该也会有这样的记忆，在走出国门之前，需要将我们的人民币换成目的地国家的货币。如果目的地国家的货币一时无法换到，也可以换成美元，因为美元在国际上是可以通用的。

有过国际贸易经历的朋友也应该有这样的体会，美元升值与贬值直接关系着自己的收入状况，因为国际间结算用的也是美元。哪怕你是在刚果共和国的布拉柴维尔做生意，互相结算用的也是美元。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现今，我们生活在一个国际间交流越来越频繁的世界上，国际金融成了关系我们每个人的重要话题。在讨论我国金融的时候，我们总绕不过美元。我们不禁要问，美元怎么就这么强势呢？为什么我们一定要使用它呢？

有人说，我们之所以用美元，是因为美元在国际金融世界中享有霸主地位，这个回答是正确的，美元的霸主地位是在第二次世界大战之后建立起来的。

众所周知，美国世界地位的异军突起是从两次世界大战开始的，尤其是第二次世界大战，将原本是世界中心的欧洲打得一片狼藉。美国在两次战争中大发其财，巩固了国内经济，然后又通过参与战争和帮助战后重建的方式树立自己的国际威信，进而确立了美国在世界上的声望。

1944 年 7 月，第二次世界大战正在最关键的时刻，打仗就是打钱，为了确保世界经济的稳定，并为战后经济制定适当的发展路线，美国邀请参与组建联合国的 44 个国家或政府的经济特使在美国新罕布什尔州的布雷顿森林召开了联合国货币金融会议，商讨战后的世界贸易格局。这次会议就是世界经济史有名的布雷顿森林会议。

经过 3 周的讨论，会议通过了以“怀特计划”为基础制定的《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》。次年 12 月，与会国又签订协议成立了国际货币基金组织（IMF）和世界银行（WB）。这两次会议基本上确立了以美元为中心的国际货币体系，即我们常说的布雷顿森林体系。布雷顿森林体系的主要内容包括以下几点：

美元与黄金挂钩；其他国家货币与美元挂钩；实行可调整的固定汇率；确定美元为国际储备资产。

布雷顿森林体系最重要的内容就是将美元与黄金挂钩，这是美元

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

成为世界货币的基础，保证了美元的流通性。此后相当长的一段时间里，世界各国进行国际间贸易都不得不借助流通性强的美元。这样一来，美国主导世界经济的局面就自然而然地出现了。

不过，在 1971 年，因为美元的强势地位有所松动，世界各国签订了美元与黄金脱钩的《史密斯协定》，美元似乎有放弃霸主地位的迹象。然而不久之后，美元又寻找到了一个“伙伴”，石油输出国组织（OPEC）宣布国际石油结算必须使用美元。石油是国际间最大宗能源交易，美元与它联系在一起，反而加固了美元在国际金融当中的垄断地位。

由此可见，美元成为国际货币，是因为它成功地找到了价值之标，与国际贸易紧密联系在了一起。当然，这一切都源自美国超强的国家力量和遥遥领先于世界其他国家的经济实力。

不过，我们也不能借此推导出美元是美国霸权所主导的产物，因为，我们使用美元还有另一个原因，那就是美元是世界上“最不差”的货币。

国际货币其实是一个比烂游戏，比的不是谁最好，而是谁最不差，而美元在这个游戏中胜出，成了“最不差”的货币。

这个道理要解释清楚需要一定的金融学知识。我们都知道货币是一国政府强制发行的一般等价物，从本质上说，它就相当于国家背负的债务。

国家往一张纸上印上 100 元，然后就拿走了你的 1 筐苹果、3 只烤鸭，或者换了你的 1 天劳作。你之所以愿意换，是因为你知道这张纸也可以用来换别人的东西和劳动，这一切有国家帮你担保。那么，国家可不可以多印一些呢？当然可以，货币的发行由政府说了算，政府当然可以多印货币，但如果货币量过大，大到了与实际需要不相符，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那无疑等于在掠夺人民的财富。

国际货币也是同样的，一个国家的货币作为国际货币是由该国政府担保的，如果该国政府也多印货币，那不就等于掠夺全世界人民的财富了吗？我们又不是该国人，凭什么让该国政府这么做呢？而世界上所有的国家，一旦拥有“合法”掠夺世界人民财富的权力，几乎都是不会放过的。所以，国际货币比的不是谁更好，而是谁“最不差”。

美元为什么“最不差”呢？是因为美元的发行量根本不是由美国政府决定的。它的决定者是一个私营机构——美联储。有人会说，美联储难道不听从美国政府的吗？在某些问题上，美联储确实受美国政府的影响，但是在绝大多数关于美元生死的问题上，美联储都是独自决定的。

这就保证了美联储不是以美国政府的利益为首先考虑对象，他们考虑的是美元的国际垄断地位。想要保持美元的国际垄断地位，就一定不能让美元超发、滥发，一定要让美元对使用它的全世界人民负责，而这才是美元能够一直作为国际货币的真正原因。

国际货币互换，风险不在于贬值

2014 年，国际金融界发生过一件大事，那就是俄罗斯卢布贬值。因为政治问题，西方国家对俄罗斯进行经济制裁，导致俄罗斯国内货币卢布大幅贬值。这一年的 12 月，卢布经历了一场比严冬还要冷的打击，短短几天之内贬值 60%。如此大规模的贬值，不但让俄罗斯老百姓苦不堪言，更让中国老百姓看着揪心。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中国老百姓揪心的原因并不全是出于同情俄罗斯，而是仅仅一个月之前，中俄刚刚完成一项大规模货币互换。中国用1500亿人民币换了8150亿卢布。现在卢布贬值了60%，不就等于中国亏了吗?

因此，很多网民痛心疾首，中国政府这是做了一个赔本买卖，一下子就亏了一半多，还没地方说理去。然而，事实真的就是如此吗？要回答这个问题，我们首先要来明白一下什么叫货币互换。

货币是一个国家金融和经济的基础，所以，每个国家都要把本国的铸币权牢牢把握在自己手中。除了特殊的国家和地区，几乎所有的经济体都有各自的货币，这就导致了一个问题——国际贸易用什么货币结算。

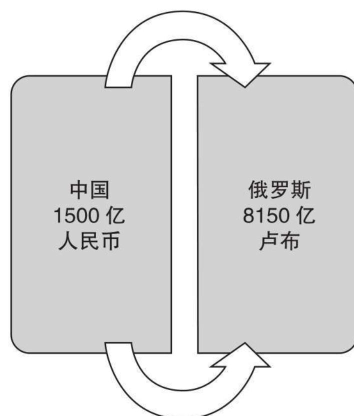
当然，这个问题不需要回答，大家现在用的是美元。然而，很多国家一边用着美元，一边也在打着替换美元的主意，虽说一时半会儿还没办法抛弃美元，但也不能任由美元牵着大家的鼻子走，于是，就有了货币互换。

举个例子，中国要想往俄罗斯卖东西非常简单，只要过了海关交了关税就可以，但如果中国想向俄罗斯卖东西怎么办？俄罗斯是不认人民币的，中国要么就用美元，要么就用卢布。

美元不用说了，卢布从哪里来呢？有人说，我们向俄罗斯卖东西得来的呀！双边贸易确实可以换来外汇，但一方面双边贸易的外汇量有限，一方面结算起来非常复杂，不容易统一调配。这个时候，大家想出来一个好办法，那就是找对方借钱。

以中俄货币互换为例，双方的协议是1500亿人民币换8150亿卢布，本质就是中国借给俄罗斯1500亿人民币到中国去买东西，俄罗

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



斯借给中国 8150 亿卢布到俄罗斯去买东西。这个时候，俄罗斯卢布贬值了，借给中国的 8150 亿变成了 3260 亿，看起来似乎是中国亏了，然而，这只是协议的上半部分。

协议的下半部分是，双方进行货币互换之后的一定时间里，再进行等额的换回。也就是说，俄罗斯需要还给中国 1500 亿人民币，中国要还给俄罗斯 8150 亿卢布，这样看来，即便卢布贬值到海里去，中国也是不会亏的，当然，也不可能赚钱。

货币互换本身并不是为了赚钱，而只是活跃双边贸易的金融手段。由此可见，说货币互换之后卢布贬值中国政府亏了的网友，其实是缺乏必要的金融学常识。

实际上不仅仅是中俄期间，为了稳定双边贸易，货币互换的身影在世界金融当中随处可见。以中国为例，仅仅最近十几年就有与英国、俄罗斯等几十个国家进行过货币互换。

这是世界各主权国家和地区想办法去除美元金融垄断地位的一种重要举措，也是向世界推广本国货币，实现本国货币国际化的重要手段。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那么这样看来，货币互换似乎是有百利而无一害的事情，但事情也没有这么简单。

货币互换作为一种国际金融手段，本身也存在着一个极大的风险。这个风险并不在于单方面货币贬值，比如卢布贬值。我们还给俄罗斯的卢布贬值了，只要到期俄罗斯还给我们借给他们的人民币，一切都没有问题。

货币互换的真正风险就在债务违约。俄罗斯的1500亿人民币是我们借给他的，那么到期了，他不还怎么办?

国家债务违约在国际金融体系中十分常见，不要觉得国家层面就不会赖账。可以这样说，国际上超过一半的国家都有过赖账的经历。这个时候，我们中国如果想不出好的办法解决，那就真的亏了。

有人会说，俄罗斯不还我们人民币，我们也可以不还他卢布，这个想法没错，但别忘了，卢布已经贬值，如果双方都不还，那么吃亏的肯定是中国。

难道中国政府没有意识到这一点吗?当然不是。在和俄罗斯签订货币互换协议的时候，我们就加入了这样的条款，如果一旦出现违约情况，允许俄罗斯用对华出口原材料、燃料和武器进行偿还。

但这样也有一个问题，那就是俄罗斯会不会坐地起价。本来天然气5元人民币1立方米，俄罗斯会不会涨到10元人民币，反正是抵账，我们不要还不行，这个问题其实才是真的值得注意的。对于这个问题，整个国际社会也没有太好的办法，而对于我们和俄罗斯的货币互换协议，就需要我们的政府和谈判专家想办法应对了。

总体来说，货币互换是国际金融一个重要的组成部分，即便不是因为美元的强势垄断地位，国际货币互换依然会在国家之间长久存在下去。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

迈入辉煌之路的人民币

小林和阿花是一对小夫妻。两个人很喜欢出国旅游，领略一下与祖国大好河山不同的风景，也是别有一番滋味。

过年后，小林和阿花还有一个星期的假，于是两个人约好一起去美国游玩一圈。两个人去了旧金山、迈阿密和拉斯维加斯，爽爽地玩了一圈。回国后，两个人一算账，咦？怎么和想象的有些不一样？

还记得2003年的时候，小林和阿花刚结婚，小两口选择去美国度蜜月，一个星期花了2万多元，还没怎么买东西。而这次呢，纪念品不少买，吃的玩的也都挺好，怎么一个星期下来才花了2万元呢？

二人合计了半天才恍然大悟，噢！原来是人民币升值了，2003年的时候，1美元要8元多人民币，而现在，6元就能换到1美元。怪不得这次买到了比以往更多的东西。

其实，专家也列出了下半年的汇率排行榜，不仅是去美国比以前便宜，随着人民币的走强，到英国、日本、越南、马来西亚、阿根廷和埃及都很值。

这件事让阿花想到了自己的舅舅。舅舅是做投资生意的，生意做得挺大，也跟国外的企业有些投资往来。阿花隐约记得，过年的时候舅舅曾经说过，趁着人民币升值，赶紧去国外投资几个厂子，大赚一笔。

小林也一拍脑门，说道：“你舅舅公司里新来了一个美国高管，帮着公司引进了不少国外技术，你舅舅上次还把那个美国人带家

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

里吃饭了呢。”

一时间，小夫妻陷入了对人民币升值的无限欣喜中……

故事中，人民币升值带来的好处显而易见。对于喜欢旅游的人，人民币升值能让他们在国外享受到更好的消费。此外，人民币升值还有利于国内资本到海外投资，间接引进国外先进技术，促进国内企业的技术进步。

此外，人民币升值还有不少好处，比如那些需要依赖国外厂商的原材料，进口成本就会下降；国内企业对外国厂商的投资能力也会增强。同样，那些在中国建厂的外国商人也会盈利。

人民币升值了，我们才可以用较少的花销，到国外进行培训和学习。此外，中国政府也更容易偿还外债。

各位可以看到，人民币升值了，就意味着中国 GDP 的国际地位提高了，国家的税收收入也提高了；这也意味着中国人的国际购买力提高了，此时，把中国资产售出会更合算。

人民币如果升值了，就意味着它的购买力强了。也就是说，我拿人民币就能在国外购买更多的商品。所以，人民币升值更有利于中国进口，利于中国用更低的价格把东西买进中国。

很多人看到这儿可能会想，照这个情况看来，人民币升值似乎是件好事情。

马克思哲学最著名的就是他的辩证法，凡事都要从正反两方面看。所以货币升值这件事，有好的一面也有不好的一面。

首先，各位要知道人民币升值对进口有利，就意味着对出口不利。国外容易把东西卖进中国，但中国的产品因人民币升值，反而不好往国外卖了。中国可是个出口大国啊，如果对出口不利，那可真是一件

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不利的事情。

此外，如果人民币升值幅度很小的话，其实不会让中国在出口方面有过大的冲击力，因为中国的劳动力成本十分廉价，这方面的竞争力使中国产品在出口方面不会受到太大影响。

但有些外国人会不假思索地认为：中国的产品涨价了，外国商人也会觉得从中国进口产品赚不到多少钱，然后给中国出口造成不利影响。这就可以说，只要人民币稍稍升值，就会对中国的出口起到实质性的伤害。

既然刚才已经提到，人民币升值有利于华人去国外投资，那就必然不利于中国引进外资。

原来，外国投资商在中国用 1000 万美元做成的事，在人民币升值后，可能就需要 1200 万美元的投资才能办成。这等于人家什么都没买，就要支付 200 万美元，这事儿放在谁身上，谁都不愿意。

既然如此，就会加速国内资本流动到国外去。此外，人民币导致的进口增加、出口减少，造成贸易逆差。国外企业会使劲儿把东西卖到中国，从而影响国内企业的竞争力。

此外，中国的房价总被炒高，其实也跟迈入辉煌之路的人民币有关。有人会好奇，人民币升值与否，跟房价有什么关系啊？

这其实很容易理解：人民币升值会导致房价上涨。房地产市场形成泡沫的原因，主要是人民币升值导致的外资投机性需求。

当然，人民币贬值就会导致房地产价格下跌，因为高房价本就需要靠着繁荣的经济做支撑。正因为人们对经济看好，所以才愿意贷款买房，房地产商也愿意在国内建房。如果人民币贬值，就会让房地产行业雪上加霜。

各位都知道，外资流入是中国资产繁荣的重要方式。在资本市场

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

极度低迷，房地产岌岌可危的情况下，如果人民币还大幅贬值，让资金大规模流出，后果确实不堪设想。

因此，人民币迈入辉煌之路看似金光闪闪，实则也是危机四伏。只有透过现象看本质，才能找到最合适的金路。

货币一体化，由欧元开启

欧元（Euro）是欧洲联盟发行的单一货币名称，是欧洲货币体系统一货币兑换单位埃居的延续与发展。1995 年，欧盟通过《马德里决议》，将未来单一货币正式定名为欧元，以取代埃居。1998 年 5 月 2 日，欧盟确认比利时、德国、西班牙、法国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、奥地利、葡萄牙和芬兰 11 国为欧元创始国，也即欧元区国家。希腊于 2000 年加入欧元区，成为欧元区第 12 个[①]成员国。1999 年 1 月 1 日起，欧元正式启用，进入结算、金融交易和储备领域。从 2002 年 1 月 1 日起，欧元现金开始正式在欧洲的 12 个国家内流通。从这一天起，这 12 个国家将逐步回收自己的本国货币，只使用欧元。

有趣的现象发生了：人们去往德国、法国等国家旅行的时候，随身只需携带一种货币——欧元。欧元的使用源自一位经济学家，他在 20 世纪 60 年代提出了这一个伟大的设想。他就是 1999 年诺贝尔经济学奖获得者——罗伯特·蒙代尔。

在获得诺贝尔经济学奖后，罗伯特·蒙代尔用这 100 万奖金

① 截至 2016 年 6 月 7 日，欧元区有 19 个成员国。继希腊之后加入欧元区的国家有斯洛文尼亚、斯洛伐克、塞浦路斯、马耳他、爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

先修缮一下自己在意大利图斯查尼的豪宅，又为自己2岁多的儿子尼古拉斯买一匹矮种马，最后把剩下的钱都存入银行。

值得一提的是，罗伯特·蒙代尔是以欧元的形式将奖金存入银行的，因为他很看好欧元的发展前景。

早在1961年，蒙代尔还不到30岁，他就在自己的文章里提出这样一个问题：“一些国家什么时候会愿意放弃货币主权而去使用一个共同货币呢？”

在罗伯特·蒙代尔的设想中，西欧各国的经济水平相近，相互之间流动性较高，完全可以组成一个货币区。这一设想指引欧洲的决策者，把欧元从一个概念变成今天的现实，因此，罗伯特·蒙代尔又被称为“欧元之父”。

从2002年7月1日起，欧元取代参加国货币成为唯一共同的流通货币。欧元纸币的面值共有7种，分别为5欧元、10欧元、20欧元、50欧元、100欧元、200欧元和500欧元。

欧元区内各国印制的欧元纸币，正面、背面图案均相同。欧元铸币（也称辅币）的面值共有8种，分别为1欧分、2欧分、5欧分、10欧分、20欧分、50欧分、1欧元、2欧元。1欧元=100欧分。

铸币与欧元纸币不同，欧洲货币联盟规定欧元辅币正面采用相同图案，而背面中心图案可由欧元区各国自行设计，但其外沿应统一采用欧盟12颗五角星环绕的图案。

在零售业务领域，欧元区为便于公众熟悉和接受新货币，特意安排了3年过渡期，即从1999年1月1日起到2001年12月31日止。

在过渡期内，一个基本原则是“不强制、不禁止”，也就是欧元区的客户有权选择是否使用欧元，因此，在过渡期间，欧元和欧币可

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

同时使用，相互替代。欧元只以记账货币的形式存在，各国货币的现钞仍然在日常生活中被广泛使用。

在金融批发业务方面，欧元启动的安排。从 1999 年 1 月 1 日起，所有的交易使用欧元，这包括银行同业间资金存放、划拨、债券发行和交易、外汇市场交易、股票定值和交易等。

人们熟知的绝大多数欧洲货币，如德国马克、法国法郎、荷兰盾等外汇报价将消失，它们都会被欧元的外汇报价所取代。

当然，欧元最重要的作用就是给欧盟国家带来了积极的影响。实行欧元的欧盟国家实行统一的货币政策，这种单一的货币形式消除了汇率风险，降低了交易费用，增加了市场的透明度。

各位可以想一下，欧洲就这么大，法国人去德国买火腿，就像香港人去深圳买酱油一样近。如果买个火腿还要把法币换成德币，这就太麻烦了。

此外，欧元还能减少金融方面的巨大耗资，大大提高了竞争力。单凭英、法、德等国，是不足以与美国抗衡的，但欧盟是个强大的后盾，这使得欧元能和美元相提并论，为欧盟化解国际金融市场的震荡提供有利条件。

欧元有利于促进物价的稳定，可以增强公众的信心，创造一个稳定的金融市场环境。当然，欧元还直接为欧盟内部建设带来很大活力。欧元把欧洲各成员国独立的资本市场合并到一起，促进了一个灵活的劳工市场，而且这个市场没有关税和银行管理问题，非常和谐。

欧元还推动了欧洲经济一体化的进程，这简直是神来之笔。它大大提高了欧盟国家在国际中的经济地位，甚至对欧盟在国际中的政治地位产生了重要影响。

在这个全球经济一体化的时代，欧盟当然对中国有不小影响。随

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

着欧元的推出，欧盟国家对中国的投资也会稳定增加。中国现在正是高速发展的时期，需要大量资金。

欧元把欧盟建立成一个统一、有效、成熟、流动性好的资本市场，这也有利于中国筹措资金，发行欧洲债券。仅 1996 年，欧盟国家就在中国投资了 48 亿美元。中国是当年东南亚金融危机中，唯一一个实现持续高增长低通胀的国家。这也跟欧元在中国的投资密不可分。

欧元对中国的影响还不止这些，虽然现在欧元在中国外汇储备中的比重已经足够支付，但考虑到欧元的保值和增值方面，中国的外汇储备结构也需要做出调整，因为欧元具有长远优势。

不止如此，欧元把欧盟绑在了一起，欧盟需要中国的劳动力和产品，而中国又需要欧盟国家的技术，二者形成了强烈的互补性。欧元也使得欧盟和中国在合作的时候更加便利。

早在 2002 年，欧元就全面取代了欧盟各国的货币，进出口贸易统一按欧元结算。欧盟国家省下 280 亿美元的汇兑费，提高了商品竞争力。中国的外贸企业也能省掉不同币种之间的汇兑和风险，节约不少成本。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四章
危机金融学，“七年魔咒”难打破

金融泡沫和经济大萧条

读中学的时候，我们在政治课上都学过一个经济学常识，那就是周期性经济危机不可避免，这是市场先天性的缺陷所导致的。而10年前那场由美国次贷危机引发的全球性经济危机似乎也向我们印证了这一点。

市场先天性的缺陷很多，最突出的表现就是在调节生产和消费的关系上失灵，这并不是我们要讨论的重点。在这里，所要讨论的是金融问题，也就是在经济危机中，金融到底起了什么样的负面作用。

20世纪30年代末期，一战已经结束15个年头，世界经济正在蓬勃复苏，尤其是美国，经济欣欣向荣，一派繁荣景象。

1929年，美国的工业生产指数是1921年的1倍，工业发展带来的是金融的繁荣。美国股票市场充斥着过剩的信心，实业家、学究式的经济学家和政府领导人都表示对未来充满憧憬。时任美

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国财政部长安德鲁·梅隆于1929年9月向公众保证："现在没有担心的理由，这一繁荣的高潮将会继续下去。"

然而，就在一个月之后，1929年10月29日，美国股市忽然出现断崖式下跌，随后几天，股市连续暴跌。随着股价的暴跌，金融市场彻底崩溃，大量银行倒闭，工厂停产，工人失业，美国经济陷入空前的大萧条当中。

以上这段文字叙述的是20世纪30年代世界经济大萧条的开始，这次大萧条彻底改变了整个世界的经济状况。

在这段文字中我们可以看到，大萧条的来临实际上是从金融市场开始的。再让我们回忆一下2007年开始的经济危机，它最先出现是美国次级贷款市场，其根源也源于金融领域。

由此我们可以得出一个结论，经济危机最先一定是爆发在金融领域，而最突出的表现就是金融泡沫瞬间破裂。

那么，什么是金融泡沫呢？1978年，美国经济学家金德尔伯格说过这样一段话：

泡沫状态这个名词，随便一点说，就是一种或一系列资产在一个连续过程中陡然涨价，开始的价格上升会使人们产生还要涨价的预期，于是又吸引了新的买主——这些人一般只想通过买卖牟取利润，随着涨价，常常是预期的逆转，接着就是价格暴跌，最后以金融危机告终或者以繁荣的消退告终而不发生危机。

从经济学家对泡沫的定义，我们很容易就会明白，泡沫就是一个由资产价格持续上涨从而引发投资热潮，进而导致资本价格过分膨胀，到最终价格暴跌，资本回归原始价格的过程。

如果再联系一下我们的现实，读者就会发现，真实的金融泡沫其

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

实真的触手可及。比如，我们中国金融体系当前就面临着严重的资产泡沫。

说到资产泡沫，我们很容易就会想到我国的房价泡沫，毋庸置疑，我国的房地产已经成为全球史无前例最大的泡沫。

2008 年金融危机爆发之时，即使是在上海等一线城市，其房价也只是 1 万元每平方米，当时的泡沫还处于一个可控的范围内。而现在呢？在一线城市 5 万元以上的楼盘比比皆是，更为糟糕的是，这种疯涨状态已经很难控制，政府频频使出的各种调控手段也都收获甚微。

房地产泡沫很大，其他资产泡沫也是如此。读者应该能够发现，最近几年，除房地产之外，其他的资产价格也高得离谱。尤其是创业的读者一定会发现，现在很多资产的买卖都已经高到令人难以理解的程度，这些都是金融过热、投资过热导致的。

紧接着资产泡沫出现的是债务泡沫。资产的投资需要钱来支撑，然而我们中国虽然富起来了，但富裕的程度还远远够不上匹配如此高昂的资产。此时，无论是个人买房、创业，还是地方政府进行基础设施投资，都需要借助于金融市场的重要组成部分——债务市场。

还是以金融危机为界限，之前我国地方政府债务规模是几近为零的。然而全球金融危机爆发后，政府为了保证经济增长，硬是拿出了 4 万亿元的经济刺激计划，同时各地方政府跟着添油加醋。一时间，地方政府债务的规模像混雪球一样不断扩大，到了 2017 年，一度达到了 28 万亿元，债务危机非常严重。政府性债务严重，个人债务也非常严重，虽然没有详细的数据统计，但从我们每个人身边的亲戚朋友就能看出，贷款买房基本是购房市场的主流，仅这一项就让个人背负了沉重的债务。

上面两种金融泡沫的出现，还必将导致第三种严重的金融泡沫，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那就是货币泡沫。货币超发，这是金融泡沫形成中另一个重要的问题。

投资需要货币，发放贷款也需要货币，金融过热实际上就是货币过热，因此，货币泡沫是不可避免的。早在 2002 年初，我国市场上 M2（广义货币供应量）的规模就只有 15.8 万亿，而到了 2013 年，竟然达到了 103.61 万亿。在这期间只用了仅仅 10 年多一点的时间，与 10 年前相比足足增长了 1 倍。虽然说购买力上涨是一件好事，但是当一个国家的购买力在短时间里上涨过猛的时候，我们就该怀疑它的真实性和可靠性了。

现在我国一共拥有 160 多万亿 M2 的规模，如果你对这一个数字没有什么直观的概念，那么我想告诉你的是，这在全世界上也是极为罕见的。虽然对于这一问题，经济学者将其原因归结于我国储蓄率偏高、直接融资渠道不畅、保增长需要一定的货币支撑等。但是，我们不得不注意的是，人民币的实际购买力正在逐年下降，这是每一个消费者深有感触的不争事实。所以说，我们不得不开始警惕货币泡沫的危险性。

无论是美国当年的大萧条、后来的经济危机，还是我们当前所面临的问题，以至于未来还必将出现的经济危机，其核心部分就是金融泡沫过大，而想要解决这个问题，也只能从金融领域下工夫，这就需要我们的金融管理者踏踏实实地拿出解决问题的办法。

聚焦欧债危机，回眸过往时代

2007 年，一场席卷全球的金融风暴从美国蔓延开来，中国、日本、美国以及欧洲一些国家和地区都受到了不同程度的冲击，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其中欧洲受到的冲击最为严重。2008 年，债台高垒的北欧小国冰岛宣布国家破产；2009 年，南欧国家希腊又陷入了严重的债务危机当中，希腊领导人直言欧洲其他国家必须对希腊进行援助，否则后果不堪设想。

曾几何时，欧洲以国家组成经济共同体的模式被视为人类发展的未来，然而一场金融浪潮袭来，欧元区被打得七零八落。许多国家金融环境恶化，债务无法偿还，已经无法立足在欧元区。欧元到底该何去何从，考验着每一个欧洲政治家和经济学家。

时至今日，距离那段动荡的岁月已经过去 10 年，然而，欧债危机的氤氲还没有散去。2016 年，本来就不使用欧元的英国宣布脱离欧盟，与此同时，因为背负着欧元区其他国家的巨大负担，德国也显得越来越力不从心，从上到下弥漫着不满的情绪。

整个欧元区的债务危机是从 2009 年 10 月开始的。2009 年 10 月，希腊新任首相乔治·帕潘德里欧宣布，其前任隐瞒了大量的财政赤字，以便让希腊财政状况看起来运转良好，而实际上，希腊已经陷入严重的财政危机当中。

帕潘德里欧的言论一经发布，立即引发市场恐慌。三大评级机构纷纷下调了希腊的主权债务评级，投资者纷纷抛售希腊国债。希腊陷入了严重的债务危机当中。

希腊陷入危机，其他欧元区国家的日子也不好过。对于谁会成为下一个爆发主权债务危机的国家,知名信用评级机构标准普尔做出了暗示。在对希腊的主权信用发出警告之后，标准普尔随后又将葡萄牙的主权信用评级前景从“稳定”降至“负面”，理由是该国公共财政恶化。

经投资者发现，在本质上有着与葡萄牙类似危险的欧元区国家同

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

样存在，分别是葡萄牙、爱尔兰、意大利和西班牙，再加上当时已经发生债务危机的希腊，这 5 个国家依照首字母组合而被称为“PIIGS”，因此以上这 5 个国家又被冠以侮辱性的称谓——“欧猪五国”。事实确实如此，此后两年，这些国家先后被信用机构降级。

此时德国、法国等经济状况良好的国家纷纷向“欧猪五国”伸出援手，然而令他们意想不到的是，“欧猪五国”没有被解困，自己反而也被拖进泥潭当中。

标准普尔长期债务分级表

信用级别	信用评价
AAA	最高评级，偿还债务能力极强。
AA	偿还债务能力很强，与最高评级差别很小。
A	偿还债务能力较强，但相对于较高评级的债务 / 发债人，其偿债能力较易受外在环境及经济状况变动的不利因素影响。
BBB	目前有足够偿债能力，但若在恶劣的经济条件或外在环境下，其偿债能力可能较脆弱。
BB	相对于其他投机级评级，违约的可能性最低，但持续的重大不稳定情况或恶劣的商业、金融、经济条件可能令发债人没有足够能力偿还债务。
B	违约可能性较 BB 级高，发债人目前仍有能力偿还债务，但恶劣的商业、金融或经济情况可能削弱发债人偿还债务的能力和意愿。
CCC	目前有可能违约，发债人须倚赖良好的商业、金融或经济条件，才有能力偿还债务。如果商业、金融、经济条件恶化，发债人可能会违约。
CC	目前违约的可能性较高。由于其财务状况，目前正在受监察。在受监察期内，监管机构有权审定某一债务，较其他债务有优先偿付权。
SD/D	当债务到期而发债人未能按期偿还债务时，纵使宽限期未满，标准普尔亦会给予 D 评级，除非标准普尔相信债款可于宽限期内清还。此外，如正在申请破产或已做出类似行动以致债务的偿付受阻时，标准普尔亦会给予 D 评级。当发债人有选择地对某些或某类债务违约时，标准普尔会给予 SD 评级。
NP	发债人未获得评级。

2012 年 7 月，欧洲经济强国德国的信用评级被下调，欧盟最后一个形势“稳定”的经济体也变成了“负面”，整个欧盟区的债务危机形成了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

欧债危机给整个欧盟的经济带来了严重的影响，欧洲主权债务评级的下降使得资本出现恐慌，加速了资本的逃离，这让本就一蹶不振的欧洲经济雪上加霜。

欧洲经济复兴，最需要的就是资金和市场，然而一场金融危机，使欧盟各国对外贸易迅速萎缩，国民收入不断减少，失业率不断攀升。与此同时，日本经济仍旧没有好转，美国经济虽然有所起色，但自身麻烦不断，这就直接导致了欧盟国家潜在的市场变小，无疑让欧盟复兴的脚步更加艰难。

从金融的角度讲，欧债危机是欧元区国家福利过高，政府赤字过多，社会收入不足，经济疲软导致的。因为欧元区是一个金融体系，欧元是唯一的法定货币，所以又导致各国没有办法通过汇率贬值的手段来降低社会成本，吸引资本对本国进行抄底投资，从而导致金融形势恶性循环。

我们举一个简单的例子，如果希腊有本国的货币，那么在危机到来时，他只需要让本国货币贬值，那么本国资产就会跟着贬值，国际资本看到抄底有利可图，就会对希腊进行抄底性投资。这样虽然短时间内国内经济震荡，但也会在一段时间之后逐渐复兴。然而，统一的欧元打消了希腊的这种可能，而希腊又没有办法削减福利支出，只能依靠欧元区其他国家的资助度日。

德国、法国这样的健康国家虽然能保证自己的金融体系良好，但资助其他国家，一方面让他们背上了沉重的负担，一方面又给他们的金融体系增加了很多不确定的因素。所以，10 年过去了，今天欧洲依然在债务危机的阴影中没有走出来。

对于欧债危机，我们从金融的角度似乎要反思一下，统一货币、统一金融在大部分时间里确实让彼此都受益，然而当危机真的来临时，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是否也意味着绑架了所有人，让原本可以逃生的人都没法逃生，这到底值还是不值？

国家为什么能破产

2008年，只有30万人口的冰岛破产了，原本“在世界边缘”的沉默小国一下子成了全世界的焦点。“国家居然还能破产？”无数人惊讶地提出这样的疑问。确实，对于我们大多数人来说，“国家破产”这个概念实在是让人觉得太过匪夷所思了。

一个企业会因为资不抵债而破产，那么一个国家难道也会资不抵债吗？相信很多人连想都没想过这个问题。

国家会破产？像这样的问题简直让人难以想象，但是难以想象的并不是不能发生，其实国家真的会破产，比如当它爆发严重的金融危机时。国家破产，说起来复杂，但其实只要债务国的国内生产总值远远低于需要偿还的债务时，那么这个国家将会像一个经营不善的企业一样，等待它的将是破产的结局。

2008年，冰岛的金融外债已经超过1383亿美元，然而冰岛这个国家的国内生产总值只有193.7亿美元。在这样的巨大差距之下，冰岛就像一个资不抵债的企业一样“破产”了。

一个企业宣布破产之后，它会就此从市场上消失。那么，一个“破产”的国家会从这个地球上消失吗？当然是不可能的。即便这个国家债务再多，也没有谁敢于“兼并”或“重组”一个国家，所以，国家“破

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



产”更多的是一种说辞。

冰岛之所以破产，其中一个重要的原因就是由于美国次贷危机引发的全球性金融危机，这次金融危机席卷了不少国家的金融市场，导致各种金融债务成本急剧增加。加上金融危机导致的经济衰退，一来一往，让很多背负巨额债务的国家无法偿还债务。所以，在冰岛之后，还排列着一批等待“破产”的国家。

公司破产债务要整理，那么国家破产呢？冰岛是不能被兼并的，但背负巨额债务也总得给债权国一个说法。国家债务也不是一声“我破产了”就不用还了，债权国才不会吃这样的哑巴亏呢！所以，冰岛必须尽快为自己的破产买单，赶紧填补上巨大的国家债务窟窿，抓紧寻找解决还贷问题的道路。

一个国家一旦沦为破产国，就意味着今后相当长一段时间里很难再从其他国家得到新的贷款，这是因为破产国家已经是一个空壳。没有了偿付债务能力的国家，又能够靠什么来赢得别人的信任呢？所以，面对破产国，不会有任何一个傻瓜国家大发慈悲。

值得一提的是，就在冰岛政府破产仅仅数年之后，全世界最强大的美国也宣布政府“关门”。难道美国也和冰岛一样因为没钱而破产了？

2013 年 10 月 1 日，由于美国民主、共和两大党没有在国会就下一个财年的财政预算达成协议，美国总统奥巴马宣布美国联邦政府的非核心部门被迫关门，美国政府正式停摆。

世界上最强有力的政府宣布关门，这当然是一大新闻，因此当美国

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

政府停摆的消息一经发布之后，立即就在全世界引起了轩然大波。不过值得一提的是，虽然世界对于美国政府的停摆时间都倍加瞩目，但在美国国内，民众对于政府的关门却异乎寻常的淡定，这是为什么呢？

其实，美国政府的停摆并不是国家没钱，而是有钱不给政府花。美国国家财政预算是通过议会决定的，而议会中是存在党派分歧的，当在野党对执政党强烈不满时，他们就会在财政预算上给政府找麻烦，让预算案在议会被否决，于是政府就拿不到钱了。

眼看着钱在账面上却不允许花，美国政府实在是够悲惨的。但与政府的悲惨比起来，美国民众却并不会因为政府的停摆而感到不快，原因就是政府停摆对他们的影响实在说不上大。

政府停摆，意味着很多公共设施不再开放，但基本的警察、消防、公共教育还在，关闭的只是一些国家公园、公立图书馆等而已。不去图书馆，可以在网上购买电子书；不去公园，宅在家里睡睡觉也就过去了；没人发护照确实很麻烦，但想出国又没有护照的人也不在乎多等几天。

可以说，除了一些与政府有关的业务需要暂停之外，民众生活基本上不会因为政府的停摆而受到太大的影响，因此对于美国政府的停摆，美国民众才会出乎寻常的淡定，因为他们知道，政府的停摆只不过是政客们在互相扯皮，用不了多久，他们就会妥协。

事实上，也正如美国民众所预料的那样。2013 年，这场停摆最终也是按剧情收场。2013 年 10 月 16 日，美国国会参众两院分别投票通过议案，给予联邦政府临时拨款，同时调高其公共债务上限。根据这一议案，联邦政府各部门将获得预算运营到 2014 年 1 月 15 日，同时把财政部发行国债的权限延长至 2014 年 2 月 7 日。两党妥协了，停摆自然也就结束了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

然而美国政府停摆虽然结束了，但因停摆而造成的反响却远没有结束，人们在调侃美国两党扯皮导致政府关门的同时，也不禁陷入思考：如果美国政府陷入长时间的停摆，那么对于世界经济，是否会成为一场灾难？

政府关门、政府公务人员失业、政府消费停止，这是美国政府对美国经济最直接的影响。在此影响下，还会引发美国经济恶化的骨牌效应。有专家指出，美国政府每关闭一周，美国 GDP 就会下滑 0.15%。如今，在这个全球经济不景气的大背景下，美国政府停摆，无疑会严重拖累美国经济复苏的脚步。

由此可见，长时间的停摆对于美国经济的影响还是挺大的，而这也就是每次美国政府停摆的时间都不会太长的原因。

从冰岛“破产”到美国政府“关门”，在国家金融层面可谓“家家有本难念的经”，由此可见，一个健康稳定的金融环境是一个国家稳定的基础，而一旦金融出现危机了，那么什么诡异的场面都可能出现在我们面前。

人为引发的金融战争

在中国，没有人不知道《三国演义》。喜欢《三国演义》的人，有的是喜欢爱憎鲜明的人物，有的是喜欢波云诡谲的传奇故事，有的则喜欢这三个国家之间的斗智斗勇。

三国期间主要的斗争是以军事形势展开的。赤壁之战、诸葛亮六出祁山、张辽血战合肥、吕蒙白衣渡江、刘备败走白帝城……这些战争故事，我们每个人都耳熟能详，然而读者一定不知道，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在这些你来我往的战争后面，也有看不见硝烟的金融战争。

当年，孙吴和蜀汉之间就进行过一场金融战争。在这场金融战争中，吴国利用的是在当时很重要的经济资源——铜。中国古代的货币主要是铸造铜钱，而当时的铜主要产自江东。周瑜就曾说过，江南铜矿富甲天下，有了铜就可以铸钱。

吕蒙用计占领荆州之后，基业很不稳定。刘备聚重兵虎视眈眈，一心杀过来夺回荆州。为了稳固荆州，孙吴一方面派大军赶往荆州前线，一方面运了大量的铸钱给吕蒙，合计有1亿枚之多。当时，孙吴的铸钱和蜀汉一样都是直百五铢，但是蜀汉因为国力贫弱，他们的直百五铢仅净重6到8克，而东吴的新钱全部按10克铸造。

东吴这一批新钱被以走私等各种方式投入到蜀汉市场上，立即引起了蜀汉的币制紊乱，更严重的是，蜀汉的物价因此发生暴涨，蜀汉金融市场在短时间内失去了平衡，这就给蜀汉本就贫弱的经济造成进一步的打击。所以，东吴在猇亭火烧刘备联营，我们不应该只记住陆逊的才略，也应该记住这1亿枚直百五铢在货币战争中所起到的作用。

东吴的货币为什么能够引起蜀汉的金融混乱呢？要解答这个问题，我们这里要用到一个名词——国际热钱。

国际热钱又称逃避资本，是没有特定用途的流动资金，它的目的只有一个，那就是寻找最高报酬及相对低的风险，在国际金融市场上进行迅速流动的短期投机性投资。

国际热钱最大特点就是短期、套利和投机。资本是金融市场最重要的资源，然而对于国际热钱这一笔重大的货币资本，很多国家却唯

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

恐避之不及。这是因为国际热钱的出现会给本来平稳的金融市场带来巨大的不确定性，而且它随时会撤离。当它撤离之后，留下来的空缺就只能靠本国货币来填补，如果填补不上，那么就会发生金融危机。在国际金融市场上，操弄国际热钱最出名的就是世界知名的经济学者乔治·索罗斯。

乔治·索罗斯出生于匈牙利，1952 年毕业于伦敦政治经济学院，4 年后迁居美国。作为一个著名的经济学者和成功的投资者，索罗斯在美国只用了很短的时间便积累了大量的财富。成为亿万富翁的索罗斯一直活跃在慈善领域。但诡异的是，索罗斯虽然十分热衷公益，但用国际热钱摧毁其他国家的经济时却没有一点怜悯之心。

20 世纪 90 年代初期，当西方发达国家正处于经济衰退的过程中，东南亚国家的经济却出现奇迹般的增长，索罗斯察觉到了东南亚经济过热的现象。

由于经济过热，资本市场问题十分严重。虽然此时各国中央银行采取不断提高银行利率的方法来降低通货膨胀率，但同时这种方法却又提供了很多投机的机会，甚至银行本身也加入投机者的行列。这就造成了一个严重的后果，各国银行的短期外债剧增，而一旦外国热钱迅速从各国金融市场流出，就将导致经济指数的大幅跳水。

索罗斯果断出手，他的第一个对象是泰国。1997 年，索罗斯控制国际热钱大量抛售泰铢，泰国汇市场立刻波涛汹涌、动荡不安。泰铢一路下滑，短短几天时间里，泰国政府动用了 300 亿美元的外汇储备和 150 亿美元的国际贷款依然没能挽救局面，泰铢迅速崩溃。

之后，索罗斯又将灾难引到印度尼西亚、菲律宾、缅甸、马来西亚等国家。印尼盾、菲律宾比索、缅甸元、马来西亚林吉特等货币纷纷大幅跳水，一时间经济震荡、企业倒闭、银行破产、人们失业、物

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

价暴涨，整个东南亚瞬间崩溃。

同样是金融资本，国际间投资可以促进一个地区的经济发展，但国际热钱却会造成如此巨大的破坏力，这是为什么呢？我们用一个成语来解释，那就是釜底抽薪。

国际热钱就像是一堆柴火一样，将一个国家的经济烧得热热的，在最热的时候，它却迅速脱身而去，留下的烂摊子就只能由该国自己来收拾了。比如，某地的房子本来是 10 万元一套，房价一直以来都很稳定，人人都买得起。这时，大量的热钱涌入该地房地产业，迅速抬高了房价，房价不停上涨，从 10 万元涨到 100 万元，再涨到 200 万元、500 万元……

由于人本身追逐利益的天性，在房价不停上涨的形势下，大多数人自然会将钱投入房地产业当中去，渴望能够靠投机分一杯羹吃，而另一些人因为对房子有需求，也不得不高价购买房屋。

就这样，该地的财富基本上全部都聚集到了房地产业当中来。此时，在一个相对较高的价位上，国际热钱忽然撤出，迅速抽空该地的资本，过热的房地产因为没有后续的资金来源，自然面临崩盘的危险。而此时，民众手里剩下的除了不断贬值的房地产之外，便什么也没有了，因为财富已经被国际热钱以各种形式带走。

国际热钱的危害产生于其突然大规模撤离，只要给它炒作的空间，它就能迅速翻几倍然后脱身而去。那么，金融领域如何应对国际热钱呢？一个是把它挡在国门之外，二个是把它困在国门以内。想进的让它进不来，想出的让它出不去，这样一来，国际热钱便成了国际资本，所起到的作用就只能是促进经济。不过，这两个方法说起来容易，真正操作起来，就要看金融管理者的决心和能力了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第四篇

勇敢拥抱金融梦，不是高手，胜似高手

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章
资本运作高手是怎样炼成的

股权融资时代，优劣并列，利弊横行

老高拥有一片广阔的河滩地，他在这里建设了一个农场。除了种菜之外，老高还开了一个养鸭场。老高的鸭场中有50只母鸭，基本上每天可以收获50个鸭蛋。平日里除了自己吃之外，老高将剩下的鸭蛋卖掉，还能赚到一笔钱。由于老高的鸭子长期在河边散养，所以鸭蛋的质量很高，往往刚到市场就被抢购一空。

一天，秦老板看到老高的鸭场，经过商量之后，秦老板决定帮助老高扩大养殖规模。秦老板不仅自己出钱，还为老高找来了几位技术专家，老高承诺分给秦老板一半的股份。老高的鸭蛋销售很快，秦老板帮助老高把鸭场的规模扩大了许多。

过了一段时间，一家专门经营鸭蛋销售的企业找到老高，希望通过高价收购老高的鸭场。在征得秦老板的同意之后，老高卖掉了自己的鸭场。最终老高和秦老板平分了售卖鸭场得到的资金，算下来，秦老板原本投入的资金已经翻了十几倍。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

上面的小故事可以简单地理解为一个股权融资的过程，现在，股权融资已经成为众多企业的一种重要融资选择。虽然在融资过程中存在着相应的风险，但从收益角度来说，股权融资是一种相对不错的融资选择。而对于投资者和融资者来说，又具有着不同的优劣利弊。

从大的类别上来划分的话，企业的融资方式可以分为两种不同的类别，分别是债权融资和股权融资。债权融资是指企业通过借钱的方式来进行融资，同时通过债权融资获得的资金，企业需要承担相应的利息，到期之后，企业需要向债权人偿还本金。

股权融资则是指企业的股东愿意出让部分企业所有权，从而通过企业增资的方式引进新的股东的融资方式。在股权融资之中，企业并不需要承担还本付息的责任，但相对来说，新股东和老股东同样会分享企业的赢利和增长。

从上面这两种不同的融资类别的特点中可以看出，债权融资一般用于企业营运资金短缺的问题，而股权融资的使用范围则更加广泛，既可作为企业的营运资金，同时还可以用于企业的投资活动。现阶段，股权融资是较为常见的一种企业融资方式。随着越来越多的创业企业的出现，股权融资将会应用得更加广泛，融资市场也将会进入股权融资的时代之中。

对于股权融资，可能大多数人从上面的介绍中会简单地认为，企业并不需要还本付息，那不是能够融到很多资金？实际上，这其中还涉及股权的稀释问题，所以，盲目地扩大融资规模对于企业来说并不是一件好的事情，很多时候，还将会让企业陷入危机之中。在获得融资之后，企业的经营者可能会产生一些非生产性的消费，不仅浪费融资得来的资金，还会对企业日后的融资造成不良影响。

但一般来说，股权融资对于企业的经营方面还是具有很多优势的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

首先，股权融资将会帮助企业建立起较为完善的公司法人治理结构，这种法人治理结构中的成员在相互之间形成了权力制衡机制和多重风险约束，从而降低了企业的经营风险。另一方面，股权融资可以稀释企业大股东的股权，从而减少企业大股东运用企业的借款从事高风险投资的可能性。

当然最为显著的一个优势就是通过股权融资，企业可以引进许多不同的投资者。这些投资者将会为企业的发展带来各种不同的资源，从人才、技术，到管理、市场，企业将会变得更加全面、完善，从而在市场的经济活动中具有更强的竞争力。

在股权融资过程中，还存在着一个与投资者和融资者相互关联的问题。首先对于投资者来说，随着科学技术的发展，越来越多人开始走上了创业的道路。投资者在选择这些创业者作为投资对象时，往往不能对创业者自身以及创业者的项目有着全面的了解，但出于不想错过好的投资机会的考虑，投资者往往会在这种信息不对称的情况下，把自己的资金投给创业者。

创业者项目有优有劣，创业者同样有优有劣。对于投资者来说，这是一个巨大的投资风险，同时也是一个很难躲避的投资风险。融资方案可以造假，创业者自身也能够进行伪装。所以对于投资者而言，虽然现在可供投资的项目越来越多，但是真正的优质项目和优秀创业者却仍然寥寥无几。想要在众多创业项目之中寻找到优质的那个，投资者需要具备一双慧眼才行。

另一方面，对于融资者来说，投资者也并不全是“天使”，没有人会平白无故地将自己的利益让给别人。获取利益永远是投资者追求的目标，而至于投资者是否真正对融资者的项目感兴趣，可能需要在考虑利益之后才会考虑这个问题。对于融资者来说，资金固然重要，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

但寻找到一个志同道合的合作者显然更重要一些。

在股权融资时代，优劣并列，利弊共存。无论是融资者还是投资者，都应该时刻保持警惕，面对眼前的机会要有一个良好的心态。

掀开私募基金的神秘面纱

对于大多数初入金融市场的投资者来说，选择一个适合自己的投资工具是一项重要的工作。对于那些金融知识并不充足的投资者来说，基金投资是一个不错的选择。相比于股票投资，基金投资由专业的基金经理负责操作，可以在很大程度上减少由个人投资带来的风险，同时还能节省投资者的时间。

但上面所提到的，更多的是公募基金，投资者对于公募基金的了解程度相对较深。在基金的分类中，除了公募基金之外，私募基金也是一个重要的类别。相比于对公募资金的了解，投资者对于私募基金的了解则并不多，很多投资者甚至并不知道私募基金的存在。下面我们就去详细了解一下私募基金的内容，从而让投资者能够更加详细地了解基金投资这一投资方式。

私募基金又被称为私人股权投资，是指对任何一种不能在股票市场自由交易的股权资产的投资，是一种私下或者直接向特定的群体募集资金的行为。从具体的种类上来看，包括杠杆收购、风险投资、成长资本、天使投资等不同的形式。

从发展历史来看，私募股权基金起源于美国，最初是一些富有的人通过其他人的介绍，将自己闲置的资金投入到一些风险较大的新兴

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

产业之中。这类投资往往是出于投资者的个人决策，而不经过专门的机构和组织，渐渐地，这种形式的投资行为逐渐发展成为现在的私募股权基金。

虽然现在私募越来越多地出现在中国的资本市场中，但私募的定义却很难在我国的现行法律之中找到。一般来说，在国内还未上市或准备上市的公司在上市之前进行的私募融资活动被称为“私募”，已经上市的公司的私募融资活动则被称为“定向增发”。

至于私募基金的基本特征，我们可以通过一个小故事来了解。

小丁经过多年的打拼，手中积攒下了一部分钱，虽然在投资上小有成就，但小丁总觉得相比于那些金融大鳄，自己赚钱的速度实在是太慢了，不如利用自己的资金和人脉搞个私募基金来试试。

虽然知道私募基金的存在，但对于具体如何申请私募基金，小丁也是一头雾水。来到证监会之后，小丁才知道个人是没有办法申请私募基金的，只能挂靠在机构上面。之后，小丁依靠关系找到了一个符合条件的机构，开设了自己的私募基金。但开设了基金之后，小丁才知道以后想要这只基金运转起来，必须要有超过一半的投资人拥有300万元以上的资产。这一点是小丁在之前没有想到的。

为了扩大基金规模，小丁找到老王，两个人每人投入了200万元。看到小丁在搞基金，同乡的小张和小李也想加入，但由于他们只能拿出5万元，所以被小丁的基金拒之门外。在基金成立之后，小丁和其他人约定以1年为锁定期，在锁定期之后，投资人可以在固定的日期之内将资金赎回。最后经过协商，小丁可以在最终收益之中先分20%的收益。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在上面的故事中，其实已经涉及私募基金的几个重要特征。第一个特征是合格投资人，根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》规定，如果想要成立私募基金必须要挂靠机构，而不能以个人的名义申请，同时在《私募投资基金监督管理暂行办法》之中，明确规定私募基金的投资者金额不能低于100万元。一个“合格投资者”的个人净资产不能低于1000万元，个人的金融资产不能低于300万元，同时个人的最近3年平均年收入不能低于50万元。

第二个特征是“个人高占比”，也就是说想要成立私募基金，发起人必须首先成为这个基金的债权人，这样才能让别人放心过来一起投资。

第三个特征是“高门槛”，将私募基金的投资门槛定在一个较高的阶段，一方面可以刷掉一部分资金实力不足的人群，在限制参与人数的同时，可以保障私募的性质。另一方面可保证进入私募基金的人群，多是一些风险承受能力较高的群体，这样也可以保证私募基金的稳定发展。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四个特征则是“锁定期”。相对应的第五个特征是“定期赎回”。锁定期是投资人约定一个锁定期限，在这个期限之中不可以随意撤资。定期赎回同样是双方约定一个日期，也就是在过了锁定期后，在这个日期时投资人可以赎回自己的投资，这样便可以保证基金平台资金的稳定性和流动性。

第六个特征是“收益权分配”。在这里，由于基金的发起人在基金投资的整个过程中付出了较多的劳动和智慧，所以在最后分红时，发起人一般可以享受到优先分红。

从这些特征之中可以看出，私募基金相对于公募基金有着一些独特的优势，但同时，其进入的门槛也是相对较高的。也正是因此，私募基金又被称为“有钱人的投资”。除了上面这些特征外，私募基金还具有非公开性、灵活性、专业性等优点，这也让它成为大多数中产阶级投资的一个重要选择。

对于一般投资者来说，虽然私募基金具有很多优势，但在投资时，还是需要根据自己的实际情况进行投资，不能为了追求高收益，而盲目进行投资。

金融租赁，古老的灵魂藏在现代的躯壳里

小齐利用自己工作中和家中的存款，购买了一套大型农用机械，主要包括翻地、播种和收割机器。虽然在购买设备之前，小齐的父母并不同意他这样做。但当设备买回家之后，小齐的父母才明白了小齐的想法。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

小齐的家乡拥有大片的土地，农业也是这里的支柱产业。小齐家几代人都从事农业生产。虽然小齐考上了大学，但在工作几年之后，小齐依然选择回到家乡。小齐利用家中的积蓄购买了一套农业设备，这在小齐的家乡引起了轰动。很快，在掌握了设备的使用方法之后，小齐开始对外出租自己的设备。

最初小齐只是按照每天的工作量进行收费。看到了高效的机械化生产之后，越来越多的人开始找小齐帮忙。小齐就这样依靠出租机械设备赚到了自己的第一桶金。对于那些没有钱购买大型农业设备的人来说，租赁生产设备不仅能够节省大量的生产时间，同时还能够提高土地的开发效率。出于这样的考虑，越来越多的人开始向小齐租赁生产设备，小齐的租赁生意也逐渐红火起来。

租赁是一个相对古老的行业，最初的租赁物主要是土地和建筑等不动产。随着租赁业务的逐渐发展，越来越多的物品开始出现在租赁市场中，机械、设备等动产也成为租赁的对象。随着金融与租赁之间的相互融合，新的金融形式开始出现。很快，一种不依靠自有资金和借款而引进生产设备的机制逐渐形成，这也是现在融资租赁的雏形。

1952 年，美国一家小型食品生产厂由于资金不足，没有办法去更新陈旧的生产设备。为了工厂能够继续生产，经理决定以每月 125 美元的代价来租用生产设备。在这个过程中，经理产生了建立租赁公司的想法，并向一个商会的负责人提出这个建议。

当时这家商会正好想要引进一批价值 50 万美元的设备，但又不想一次性付清所有的款项。在双方的协商下，最早的租赁方案诞生了。商会成功地从美国银行获得了 50 万美元的贷款，用来支付这些设备的购入资金。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经过这次成功的交易，食品厂的经理决定创建一家美国租赁公司，主要根据顾客的需要从其他制造商处购买设备，然后租赁给顾客。这一方面解决了很多顾客的资金不足的问题，同时也保证了顾客能够尽早地使用上机器设备进行生产。因此，美国租赁公司也被认为是世界上第一家现代化的融资租赁公司。

一般来说，融资租赁是指出租人根据承租人对租赁物的特定要求和对出卖人的选择，出资向出卖人购买租赁物，提供给承租人使用，承租人向出租人按照约定支付租金的一种商业行为。我们在这里要讲到的金融租赁，则并不能等同于融资租赁，虽然二者之间存在着较大的联系，但在实际的内容上，还是存在着较大的区别。

金融租赁是指由出租人根据承租人的请求，按照双方事先合同约定，向承租人指定的出卖人购买承租人指定的固定资产。同时在出租人拥有该固定资产所有权的前提下，以承租人支付所有租金为条件，将一个时期的该固定资产的占有、使用和收益权让渡给承租人的一种商业行为。

在产业划分方面，金融租赁公司是非银行金融机构，融资租赁公司则是非金融机构企业。从监管部门来看，金融租赁公司由银监会前置审批和监管，而融资租赁公司则由商务部进行前置审批和监管。另外，金融租赁公司可以吸收股东存款，在经营正常之后还可以进入同业拆借市场。而融资租赁公司则只能从股东处借款，不能吸收股东存款，也不能进入银行之间同业拆借市场。

作为现代租赁的一种基本形式，金融租赁具有以下显著的特征。

第一，金融租赁涉及三方当事人，需要签订两个或多个以上的经济合同。

第二，承租人对租赁物和供货商具有选择的权利和责任，金融租

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

赁的设备和生产厂、供货商都由承租方选定。

第三，租赁设备的所有权和使用权分离，也就是说在租赁合同期间，承租人只能取得对租赁物的使用权。

第四，金融租赁是融资和融物相结合的交易，其中融通资金起主要作用。

第五，承租人需要分期支付租金用来偿付本息。作为一种信用方式，承租人必须按照合同的约定分期支付租金。

第六，金融租赁合同不可以随意撤销，同时在租赁期内的设备保养、维修等工作由承租人负责。

第七，当租赁期满之后，承租人可以选择续租、留购和退租等设备处理方式。

我国的金融租赁业起步于20世纪80年代初，经过近30年的发展，现在的金融租赁行业已经从原来的无序发展过渡到了稳步发展阶段。虽然在现阶段，我国的金融租赁业还处于初步发展阶段，但随着近年来业务需求的增长，以及监管力度的适度放松，金融租赁行业也将迎来一个相对较快的发展时期。

在西方发达国家中，金融租赁已经成为一种非常重要的融资工具，同时也是大量企业实现融资的一个有效手段。金融租赁可以在一定程度上降低中小企业的融资难度，对于中小企业的发展具有重要的促进作用。同时金融租赁与其他金融工具的结合，也将会产生许多不同的金融创新，这对于金融市场的发展具有很大的促进作用。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

巧用典当，“借鸡生蛋”

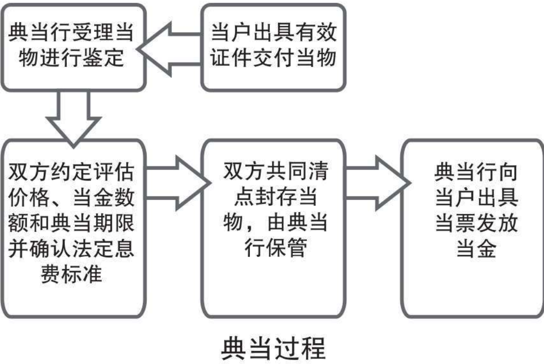
张先生和李先生在生意上是很好的合作伙伴，私下里两人也是很要好的朋友。两个人都对炒股有着浓厚的兴趣，平日里经常在一起讨论股票投资的问题。张先生在前一段时间投资过一段时间股票，并且赚到了一部分钱，他十分看好这只股票后续的走势，但由于手中没有足够的资金，所以只能保持观望的状态。

李先生在得知张先生的情况之后，建议张先生尝试通过典当来获得资金。原来，张先生自己拥有一套房产，按照市值来计算的话，大概价值 80 万元。如果通过典当估价，差不多可以贷到 60 万元。由于对典当行业并不了解，张先生最初并没有选择通过典当来融资。但看到股票走势的波动，张先生觉得现在确实是一个入场的最佳时机，于是在李先生的保证下，张先生准备好资料，顺利通过典当获得了 60 万元的资金。

张先生很快将全部资金投入到股票市场中，市场走势正如张先生所预料的一样，连续出现上涨。张先生并没有一味地追求更高的股票价格，而是在合适的价位将自己的股票适当卖出。在还清典当获得的资金的同时，张先生还赚到了许多钱。

典当行业可以说是人类最为古老的一个行业之一，同时也是现代金融行业的一个发展源头。中国的典当业出现于两汉时期，此后开始逐渐发展，到了两宋、明清时期发展壮大起来，进入兴盛时期。在清末民初，典当业开始逐步衰落，到了 20 世纪 50 年代被取缔，而自改革开放以来又重新复兴起来。可以说，典当行业在中国经历了一段漫

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



典当过程

长的兴衰历史。

现在，人们所说的典当业，主要是指现代典当行，与我国古代的“当铺”有着较为明显的区别。虽然其中进行的典当活动都是以财产作抵押进行限期有偿的借贷行为，但二者在地位和作用上却有着明显的不同。

古代典当行是当时的主要金融机构，也是当时最为主流的融资渠道，对于旧社会经济的发展起到了重要的作用。而现代典当行出现时，金融业已经十分发达，现代典当行更多地作为一种社会辅助性的融资渠道而存在，主导地位已经被取代。

除了社会作用不同之外，在服务对象和经营性质上面，二者存在着许多的不同之处。在服务对象上，古代典当行主要针对穷人，他们依靠典当物品来获取生活所需的资金。而现代典当行所面对的服务对象就要广泛得多，各个阶级、不同类型的个人和群体都可以成为典当行的服务对象。

在经营性质方面，古代典当行更多的是通过“趁火打劫”式的经营，来剥削典当者的利益。在这方面，现代典当行则要正式得多，其主要以服务为主，通过有偿服务来进行合理的经营，从而获得利益收入。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其实，在现代，典当是一种很好的融资方式，无论对于个人还是企业来说，典当都可以成为自己的融资方式。但现实是，很多时候人们往往会对典当“敬而远之”，大多数人对于典当的印象还停留在旧社会时期，也正是因为在过去发展过程中积累的各种负面因素，才使得现代典当在人们的心中始终背负“恶名”。

现代典当作为一种融资方式，主要是指当户将其动产、财产权利作为当物质押或者将其房地产作为当物抵押给典当行，交付一定比例费用，取得当金，并在约定期限内支付当金利息、偿还当金、赎回当物的行为。简单来说，典当与其他融资方式不同之处在于，典当需要以财物作为质押，只要客户在约定时间内偿还本金和利息，就可以赎回当物，可以说是一种以物换钱的融资方式。

在中国，对于注册典当行的管理十分严格。个人首先需要经过国家商务部审批，由商务部批准并颁发“典当经营许可证”，在领取许可证后 10 日之内，申请人还需要向所在地县级人民政府公安机关申请典当行“特种行业许可证”。在此之后，申请人在 10 日内需要到工商行政管理机关申请登记注册，领取营业执照后才能够正常营业。

根据不同的典当业务，最低注册资本也会有所不同，而且典当行注册资本的最低限额必须是股东实缴的货币资本，而不能是其他资本。正因为这种严格的注册管理制度和要求，才保证了现代典当行业的健康发展，从而在很大程度上避免了旧有的“典当恶习”出现在现代典当行业之中。

在金融投资中，理财高手往往懂得“借鸡生蛋”的技巧。正如上面故事中的张先生一样，当发现了股票投资有利可图时，虽然手中没有闲置的资金，但通过典当，张先生获得了一笔投资资金，从而在股市走高时大获其利。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然采用这种方式进行投资存在一定的风险，但对于投资者来说，如果真的遇到这样难得的机会，可以善用典当进行融资，把握住眼前的机会。相比于其他融资方式而言，典当在操作上相对简单，也更容易操作，更适合大多数人。当然，融资方式的选择见仁见智，适合自己的才是最好的。

住房贷款，安居乐业的起始

27 岁的小赵已经工作 3 年。在与女朋友交往 6 年之后，二人于去年订婚了。虽然订了婚，但却有两件事始终困扰着小赵，那就是买房和买车。因为女朋友的家庭条件并不好，所以小赵承担了买房和买车的双重任务。虽然在买车方面，小赵并不担心，但对于买房，小赵还是十分头痛。

两年来，全国各地房价都在上涨，如果再不入手，房子的价格还可能会继续上涨。和父母商量之后，小赵决定选择一处离市中心并不太近的楼盘，因为交通比较便利，所以外出上班也并不麻烦。小赵选择按揭贷款的方式购房，父母为小赵缴纳了首付款，扣除公积金之后，小赵只需要每月偿还较少部分贷款就可以了。

在搞定房子的事情之后，小赵开始考虑买车的问题。因为由小赵这边负责买车，所以女朋友家中并没有要彩礼，这在很大程度上减轻了小赵的经济负担。考虑到自己的经济状况，以及房屋装修可能会用到的资金，小赵决定通过贷款的方式买车。小赵以父母的房屋作为抵押，获得了银行的汽车消费贷款，顺利完成了

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

汽车的选购。

完成了两件心头大事，小赵开始准备布置自己的新房，同时也静静等待着美好生活的开始。

结婚是每个人都会经历的人生大事，而伴随着结婚而来的，则是一系列各种各样的经济问题。买房、买车自然是其中的重大事项，尤其是买房，在现在已经成为绝大多数人择偶的一个重要标准。“可以没钱，但不可以没房”，如果在现阶段要问“爱情是建立在什么基础之上”，可能大多数人的答案都会是“房子”。

以前，结婚的标配是彩电、冰箱、洗衣机，而现在，结婚的标配则成为了楼房和汽车。时代在进步，人们的需求也在不断进步。面对不断增长的物质需求，与没有多少变化的月工资之间出现的矛盾，很多人表现得无可奈何。但结婚是必然要进行的，所以楼房和汽车在很大程度上也是必然需要购买的。对于那些并没有足够的资金解决这一问题的人来说，贷款成为一个十分不错的选择。

首先在住房方面，住房贷款将会帮助那些没有足够资金一次性支付购房款的人。住房贷款就是银行或是其他金融机构向房屋购买者提供的任何形式的购房贷款支持，一般情况下会以购房者所购房屋作为抵押。银行开办的住房贷款主要分为企业类和个人类两个不同的品种，根据不同的分类方法住房贷款可以分为不同的类型。

如果按照贷款款项的来源划分的话，可以分为公积金贷款和商业贷款两种。如果按照还款方式来划分的话，则可以分为等额本息还款方式和等额本金还款方式两种。在个人类住房贷款之中，又可以划分为两大不同的类别，分别是个人住房公积金贷款和个人住房商业贷款、委托贷款、自营贷款和组合贷款。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其中上面故事中，贷款买房的小赵所使用的就是个人住房公积金贷款。这主要是指按时向资金管理中心正常缴存住房公积金单位的在职职工，在本市购买、建造自住住房时，以其拥有的产权住房为抵押物，并由有担保能力的法人提供保证而向资金管理中心申请的贷款。

一般申请住房贷款主要会受到几种不同的因素所影响。首先就是申请贷款人的年龄，这也是银行在评估还款年限时，最先考虑的一个问题。简单来说，申请人的年龄越小，贷款的年限便越长；年龄越大，贷款的年限则越短。原则上来说，贷款人的年龄与贷款年限的总和不会高于 65 年。

另一方面，在贷款购房时，房屋的“年龄”也将会影响到贷款的年限。一般来说，新房申请贷款比较容易，而那些二手房，尤其是存在时间较长的房屋，因为银行可控的贷款风险较大，往往很难申请到贷款。

影响住房贷款的一个最主要的因素，就是贷款申请人的经济能力。银行将会对贷款申请人的工作收入、工作稳定性、储蓄情况和资产情况进行审核，从而确定贷款的年限以及是否予以发放贷款。

购房者在申请住房贷款时，不仅需要考虑自己是否能够从银行贷到款，更主要的是要考虑如何能够在日后的生活之中还得起款。前面提到过按照还款方式的不同，住房贷款可以分为等额本息还款和等额本金还款两种不同的方式。

等额本息还款主要是指在还款期内，每个月偿还的本金和利息是相同的，这种还款方式也被称为月均法。虽然这种还款方式对于贷款者来说还款压力较轻，但是贷款者需要支付的总利息则相对较多。

等额本金还款方式是将本金每月等额偿还，然后根据剩余的本金来计算利息。这种还款方式虽然在初期需要偿还较多的还款额，但是

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

相对而言，由于前期偿还了较大款项，所以后续的利息支出将会减少。

对于那些想要依靠住房贷款买房的购房者，一定要仔细了解住房贷款的相关知识，同时还要衡量好贷款数额以及每月需要偿还的贷款金额之间的关系。

合理地使用住房贷款购房，不仅能够让购房者能够提前享受到入住新居的乐趣，同时还能够让购房者的生活水平不会因为购房而下降。但很多购房者正是由于没有处理好每月还款和工资收入之间的比例关系，从而导致正常的生活水平受到了影响。所以，在申请住房贷款之前，购房者需要进行细致的考量才行。

教育理财，爱与温暖延续在下一代

欣欣和乐乐同在一个舞蹈培训班学习，除了舞蹈之外，欣欣还学习了绘画和音乐课程，而乐乐则只学习了一个舞蹈课程。对于这一点，乐乐的心中始终有些不开心，她经常向妈妈表达自己想要和欣欣学习同样多课程的愿望，但却没有得到妈妈的重视。

这件事始终萦绕在乐乐的心中，即使到了大学时期，乐乐依然拿这件事和妈妈拌嘴。虽然小时候没有学习到和欣欣同样多的课程，也没有拥有与欣欣同样多的玩具，但乐乐依然健康快乐地成长了起来。

乐乐和欣欣不仅考上了同样一所大学，而且还选择了同样的专业，两个人依然是十分要好的朋友。在大二时，学校组织去日本交流学习，这对于学习日语的两人来说是一个十分难得的机会。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

但由于交流学习的费用需要自行支付，所以乐乐和欣欣只能向父母寻求帮助。

在欣欣妈妈看来，即使去日本学习一年，最终欣欣也不会留在日本工作，对于日语学习也不见得有多大帮助。更何况供欣欣上大学、学艺术已经花费很多钱，在这种事情上花钱也是没有意义的，所以拒绝了欣欣的请求。

但这一次，乐乐妈妈却显得十分“开明”，她不仅同意乐乐去日本交流学习，同时还为乐乐准备了足够一年使用的生活费。面对这样大方的妈妈，乐乐感觉无所适从，眼泪夺眶而出。乐乐妈妈一边笑着，一边安慰道：“哭什么！这本来就是你的钱啊。”

原来乐乐妈妈从乐乐出生起，就开始进行投资理财，相比于其他方面的理财投资，乐乐妈妈专门为乐乐的未来进行了一笔教育投资。这也是在乐乐小时候，妈妈用钱比较节省的原因，一切都是为了乐乐未来的教育和学习所做的准备。

随着人们生活水平的提高，越来越多的家长开始加大孩子在教育方面的投资力度。无论是什么样的补习班，只要有用，就要花钱去上。无论孩子是否喜欢学习，都要花钱让孩子去学。在大多数父母看来，这种花在孩子教育上的投资，再多都不显得多，这都是在为孩子的将来做准备。

但很多时候，家长的这种做法往往并不会起到应有的作用，不仅让孩子在小小年纪便失去了自由，同时也造成金钱上的浪费。在上面的故事中，欣欣的妈妈就是这样一个典型，在孩子小的时候，无论多少钱都舍得投入。等到孩子上大学时，真正需要去开阔眼界的时候，却拿不出钱来继续给孩子投资。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

相反，乐乐妈妈的做法则选择通过教育理财的方式来为乐乐的未来做准备。虽然在最初阶段，乐乐由于上的补习班比较少，在某些方面会比不上欣欣，但这种距离往往是非常小的。由于孩子的思想和意识还没有完全发育，所以过多的培训课程很难全部消化。所以家长在这些方面的投入，往往收益比是非常低的。

随着孩子年龄的增长，每到一个阶段，孩子需要花费的教育资金便会增多。事实上，孩子在义务教育阶段所需要花费的教育投入并不多，基本上这一时期的教育花费主要集中在课程培训班和艺术兴趣班上。但到了大学阶段，对于孩子的投入就会出现一个显著的增长，这对于每一个家庭来说，都是一种不小的负担。

大学的学费、住宿费，再加上孩子日常的生活费，大学四年下来，一个家庭至少需要付出 10 万元的费用。虽然在正常的情况下，一个三口之家很容易负担孩子在大学阶段的这种支出。但是很显然，这种支出会不同程度地影响到一个家庭正常的生活水平。

上面所列举的只是在大学阶段，家庭需要负担的孩子的基本教育费用。如果孩子选择一些艺术类的专业，或者需要出国留学，那么整体算下来，一个家庭所需要负担的教育支出就会出现成倍增长。当然，这时家长可以选择让孩子放弃出国留学的机会，或者选择一个省钱的专业，这样就能节省这部分不必要的开支。既然有这种想法，那当初不让孩子去上兴趣班和培训班，似乎能够节省下更多的开支。

正是因为一个家庭将会在孩子长大之后，面对“沉重”的教育负担，所以从孩子小时候开始便进行教育理财，对于一个家庭来说，是一个十分正确的选择。正如上面故事之中，乐乐妈妈的做法一样，虽然这可能会影响到平时对于孩子的教育投资，但通过合理规划教育理财的比例，便能够很好地解决这一问题。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现阶段，市场之中存在着许多不同的教育理财产品，这也让许多想要进行教育理财的家庭有了更多不同的选择。但同时，众多教育理财产品鱼龙混杂，对于缺少金融知识的家庭来说也造成了一定的投资风险。当一个家庭在选择教育理财之前，一定要首先了解一些基础的金融理财常识，这样至少能够避免掉入教育理财的陷阱中。

在进行教育理财时，应该根据家庭的实际情况进行选择，同时还要将低风险和高风险的教育理财产品按照一定的比例进行组合，这样不仅能够保证收益的稳定性，同时还能够在很大程度上降低投资的风险。

教育理财对于每一个家庭都有着重要的意义，虽然现阶段进行教育理财的家庭相对较少，但随着人们可支配收入的增加，以及金融理财常识的普及，越来越多的家庭将会加入到教育理财的队伍之中。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二章
金融骗局是怎样被识破的

“空手套白狼”的金融“庞氏骗局”

小白发现，最近小伟的行为非常奇怪。算上这一次，小伟已经是一个月内第三次向自己借钱了。这在之前是从来没有发生过的事情，很多时候都是小白主动向小伟借钱。当小伟第四次向自己借钱时，小白抓住小伟，想要问一问原因，但小伟始终支支吾吾地不肯回答，只是说下个月月初就还钱。

因为之前一直向小伟借钱，小白也不好说什么。很快月初到了，小伟果真把借的钱全部还给了小白，甚至还多给小白 100 元，小伟笑着说是利息。满脸胜利表情的小伟向小白透露了自己的秘密，原来小伟的同事的朋友有一个项目正在网上融资，一个月之内就可以获得 40% 的利息收入，不论投入多少钱都可以，小伟之所以借钱就是因为想要多赚点利息。

听了小伟的介绍，小白觉得这种事有点不靠谱，所以并没有把这件事当回事。但小伟却不肯罢休，非要小白和自己一起投资，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

毕竟是兄弟嘛，有钱要一起赚。小白半信半疑地投了一个月，果然赚到了钱。此后几个月两个人同样赚到了钱，但是由于投入的钱太少，收益也并不多。

两人为了抓住机会多赚点钱，只得四处借钱，最后将钱全部投入其中。但这一次，两个人不仅没有赚到钱，还把所有的钱赔进去了，因为这个项目的负责人跑路了。

上面的故事可以算得上是一个典型的“庞氏骗局”。在故事中，小伟和小白在前几次投资之中获得的收益，并不是来源于真正的投资收益，而是骗局的制造者将其他投资者的钱当成收益转给了他们。而在获得收益之后，小伟和小白希望获得更多的收益，所以自然会投入更多的钱，但骗局制造者觉得自己收到的钱已经够多时，便会带着钱跑路。最后剩下的就是那些像小伟和小白一样“血本无归”的投资者们。

“庞氏骗局”是对金融领域投资诈骗的一个称呼，最早是由一个名叫查尔斯·庞兹的人发起的。这个骗局主要是利用新投资人的钱来向老投资者支付利息和短期回报，从而制造出赚钱的假象来骗取更多投资。这种骗局有一种“拆东墙、补西墙”的感觉，在中国也被称为“空手套白狼”。

“庞氏骗局”特征分析	低风险、高回报的反投资规律
	拆东墙、补西墙的资金腾挪回补特征
	投资诀窍的不可知和不可复制性
	投资的反周期性特征
	投资者结构的“金字塔”特征

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在最初，这个骗局出现在 1919 年，查尔斯·庞兹成立了一家空壳公司，然后准备向这家公司进行投资。他许诺将会在 3 个月之内给予投资者将近 40% 的利润回报，这对于大多数投资者来说是极具吸引力的。当然，查尔斯·庞兹也确实这样做了，只不过他是将新投资者的钱作为盈利支付给了最初的投资者，而在这个过程中，他什么也没有做，甚至没有出过一分钱。由于投资者确实获得了 40% 的利润回报，所以越来越多的人开始加入这场投资之中。

最终查尔斯·庞兹的这场投资，在 7 个月内就吸引了超过 3 万名投资者，而正常骗局一直持续了将近 1 年的时间。虽然在此期间，有金融专家质疑庞兹的投资计划并不可能保证投资者获得如此高的利润收入，但却依然没有阻挡住投资者对于庞兹这项投资的热情。

在这一年时间之中，庞兹不仅购买了高价的别墅，还享受了各种奢侈的待遇。到了一年之后，庞兹的骗局被彻底识破，最终在 1920 年，庞兹因诈骗罪获刑入狱。但自此之后，“庞氏骗局”却成为金融领域之中最为著名的一个典型投资诈骗案例。可即使这样，在此后的 100 年间，依然有数不清的投资者跳入到“庞氏骗局”的陷阱之中。

自查尔斯·庞兹之后，美国华尔街传奇人物伯纳德·麦道夫的惊世骗局再一次让“庞氏骗局”传遍世界。之前，大多数人认为“庞氏骗局”所针对的只是那些不懂得金融投资知识的投资者，但麦道夫骗局出现之后，人们发现即使是金融领域的顶尖高手，也可能会成为“庞氏骗局”之中的受害者。

其实，“庞氏骗局”所针对的并不是缺少金融知识的投资新手，也不是将投资知识烂熟于心的投资高手。“庞氏骗局”所针对的是人类的贪婪和无知，这是人类所共有的弱点和缺陷，而“庞氏骗局”的成功正是利用了这一点。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那些被“庞氏骗局”所欺骗的投资者，大多数是为了追求过高的投资回报，而在获得了一定的投资回报之后，又想要继续获得更多的投资回报。投资者正是这样一步步地走入了骗局制造者设下的陷阱。

其实“庞氏骗局”并不能算得上是天衣无缝的骗局，其中所涉及的许多都是金融学之中的基础内容。大多数人都被贪婪蒙蔽了自己的双眼，从而没有看清其中的真相。

首先，“庞氏骗局”所宣称的高回报率就是一个反投资规律的特征，如果一个投资产品的投资收益率远远高于在实体投资之中最赚钱行业的利润的话，那么这个投资在很大程度上就是“庞氏骗局”了。

其次，在风险方面，风险与回报成正比是经济学的重要铁律，如果一个投资产品违背了这一铁律的话，那它往往是有问题的。在“庞氏骗局”之中，高回报、低风险往往是两个重要的宣传卖点。

最后，在具体的投资项目上。投资者在投资之前应该首先去了解自己投资的产品是什么，而不是首先去关心这个投资的收益、风险是怎样的。

在“庞氏骗局”之中，骗局制造者往往并没有一个实质性的投资产品，所以只能用新投资者的钱去充当老投资者的投资回报，从而不断地去发展下线，来保证骗局的正常进行。整个骗局之中，投资者呈现出一种“金字塔”型的结构。

当然，在现阶段，“庞氏骗局”也出现了一些新的特征。在渠道上，互联网成为一个新的设局平台，而在投资项目上，越来越多的虚拟产品让投资者没有办法去分辨真假。这时，对于投资者来说，想要辨别“庞氏骗局”似乎多了一些难度。

其实，对于投资者来说，只要能够端正自己的投资态度，在投资之时，不要贪图高回报，仔细分析自己的投资行为，就能够很容易辨

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

别出“庞氏骗局”。高回报的投资必然会承担同样高的风险，如果单纯是高回报，而没有风险的话，投资者就要小心这种投资了，以免被别人“空手套白狼”。

读懂个人信用报告，打理好你的钱

小齐最近在考虑买房的问题，虽然现在房价较前两年上涨了很多，但看着仍在上涨的房价，小齐也是摸不准房价的未来走势。小齐很后悔前两年结婚时没有买房，现在孩子一天天长大，只能硬着头皮买房了。

小齐最近绕了全城的大半楼盘，最终找到了一处合适的楼盘。虽然东拼西凑能够凑足房款，但是小齐觉得这样一来，自己以后的生活水平肯定会受到影响。倒不如选择贷款的方式买房，每个月固定偿还一定的本金和利息，虽然每个月会承担一定的还款负担，但是整体的生活水平至少不会受到影响。

打定主意之后，小齐准备好材料前往银行申请贷款，但没有想到的是，小齐的贷款申请却被拒绝了。银行给出的原因是小齐的个人信用存在问题。在看到自己的个人信用报告之后，小齐才发现原来自己曾经有几次拖欠信用卡费用的情况。小齐早已经忘记这些事情，但没有想到这些内容都记载到了个人信用之中。

在生活中，和小齐有着相同经历的人不在少数。在西方，个人信用已经成为人们生活中非常重要的一种身份。由个人信用而来的个人

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信用报告则成为影响人们经济生活的一个重要材料。

在个人申请房贷、车贷或是信用卡的时候，金融机构需要获得客户的个人信用报告，来作为审核的一个重要依据。一般来说，金融机构可以通过个人信用报告来获知客户的真实借款动机和个人信用情况，根据这些信息来判断发放贷款是否存在风险。

简单来说，个人信用报告就是一个人信用历史的客观记录，包括借债还钱、合同履行、遵纪守法等具体的信息，也被看作是一个人的“经济身份证”。当个人信用记录良好时，不仅在申请贷款时更加轻松，同时能够享受到较低水平的还款利率。当个人信用记录不良时，不仅不利于贷款，同时还会影响到一个人各个方面的经济活动。

随着各种互联网信用贷款的出现与普及，现在越来越多人开始关注个人信用报告。虽然利用互联网可以轻松查询到个人的信用报告，但很多时候，大多数人看到自己的信用报告时，却出现了一个共同的问题——读不懂。

之所以出现这种情况，并不是因为个人信用报告中涉及复杂的理论、公式，很多时候是由于人们对于个人信用报告的基本内容结构缺少清楚的认识，这使得大多数人在阅读个人信用报告时，往往找不到重点，不知道应该详细看哪里。

其实，读懂个人信用报告并不困难，从央行官网可以看到，个人信用报告主要可以分为三个不同的版本。个人版主要供消费者了解自己的信用状况。银行版则主要供商业银行查询，在信用交易信息中，这一部分报告不会展示查询机构以外的其他贷款银行或授信机构的名称。社会版则主要供消费者开立股指期货账户，主要展示个人的信用汇总信息。

不同版本的个人信用报告在内容上也有所不同。银行版与个人版

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

相比，银行版详细记录了信贷交易信息的明细，而个人版则只提供信息概要。

个人版信用报告主要包括五个部分的内容，其中报告头包括报告编号、查询时间和查询人的基本信息。信贷记录则主要包括个人信用卡、贷款、担保信息或其他信贷记录的信息。公共记录包括个人在最近 5 年的欠税、民事判决、或行政处罚、电信欠费等信息。查询记录则是被查询人的信用报告在最近两年内被查询的记录。最后，说明中主要包括一些报告中信息的说明和征信中心的免责条款。

了解个人信用报告的构成部分之后，我们主要从信贷记录和公共记录两个方面来详细了解一下个人信用报告的内容。

信贷记录可以说是个人信用报告之中最重要的一个部分，其中信息概要主要记录了个人的所有信用卡、住房贷款和其他贷款的账户总数和有过逾期的账户数，以及为他人担保的笔数等详细信息。

在信用卡账户的详细信息中，逾期超过 60 天和未逾期的信息会被分类显示，如果一个人逾期和超过 60 天逾期的信息记录非常多，也就是说有多次的信用卡逾期记录的话，那么对于个人信用的影响就非常大了。

就像上面故事之中的小齐一样，想要从银行贷款，小齐必须先将自己逾期未缴纳的信用卡费用结清，从而表明自己并不是诚心“赖账”的。但虽然逾期账户结清了，报告中仍然会显示出个人有过信用卡逾期的记录。这种记录可能需要几年时间，才能被清除掉。

在公共记录部分主要显示被查询人的非金融类负面信息，这部分信息内容很多，但同时也很容易被用户所忽视。这部分的信息内容主要包括欠税、民事判决、行政处罚记录和电信欠费记录等。

从内容上来看，前面的几项诸如欠税和民事判决并不是每个人都

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

会遇到的情况，但行政处罚记录和电信欠费记录则是大多数人都会遇到的情况，尤其是电信欠费记录，这一点往往最容易被人们忽视。

想一想自己更换电话卡之后，是否及时将旧的电话卡注销了？相信绝大多数人都会有过更换电话卡的经历，但同样也有大多数人会忘记注销自己旧的电话卡。在这里，我们一定要注意，当旧的电话卡欠费停机之后，如果不想继续使用了，一定要将欠费结清，然后向运营商注销手机号。因为如果不及时注销，运营商在一定时间内仍然会继续计费。如果最后用户没有缴清自己的欠费金额的话，个人信用报告中则会出现相应的记录，这便是电信欠费信息的来历。

个人信用作为一个国家市场伦理和道德文化的基础，对于一个国家经济社会的持续发展具有重要的作用。在未来，个人信用将会成为一种重要的社会资源，不仅能够促进消费经济的发展，同时还能够优化社会的资源配置，从而促进市场经济健康有序发展。

随着个人信用体系的建立，个人信用已经成为一个人经济活动中的重要凭证，读懂个人信用报告也成为每一个人合理规划经济活动、养成良好的经济习惯的重要保障。

层出不穷的校园贷风波，引人深思

由于提前用完两个月的生活费用，小飞在朋友的推荐下通过某互联网平台贷款3000元。因为小飞是在校学生，所以在贷款时会享受到一定的优惠。相比于社会人士，该平台给予大学生的贷款利率是比较低的，这也是小飞决定在该平台上贷款的原因。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然家里的经济条件还不错，但小飞却不好意思再向家里要钱，毕竟是由于自己的原因才提前花完两个月的生活费用，也没有脸面再向家里要钱。小飞打算靠这笔贷款撑一段时间，等家里给打来生活费之后，再将贷款及时还上。

小飞在申请贷款的过程中表现得非常认真，对于合同的内容以及具体的偿还利息都记得十分清楚。在经过一系列复杂的审批之后，小飞很快便拿到了这笔贷款。有了钱的小飞并没有控制住自己的购物欲望，反而在消费上愈发“大手大脚”。这也导致他的贷款很快便花完了，而后小飞又通过这一平台贷到了3000元，结果在一个月之内又花得一干二净。

由于到了规定的期限没有办法偿还贷款，小飞只得向父母寻求帮助。虽然父母帮助小飞还清了贷款，同时也并没有过多地责怪小飞，但小飞的内心依然十分惭愧，同时对贷款产生了一种恐惧感。

在很长一段时间中，贷款只是步入社会之中的人会使用到的金融工具，但随着社会经济的不断发展，越来越多的新的金融工具出现在我们的生活中。互联网的普及在为人们的生活带来便利的同时，也同样为社会带来了很多不安定的因素。

近年来，校园贷引发的风波持续发酵，“裸条贷款”引发的自杀事件层出不穷，不仅影响了金融市场的稳定，同时也给社会带来了十分恶劣的影响。校园贷的出现以及后续出现的各种恶劣事件引起了整个社会的重视与思考。

不需要任何担保，也不需要出具任何资料，只需要填好几份表格，就能够获得几千元或者几万元的贷款，这对于大多数暂无经济能力的

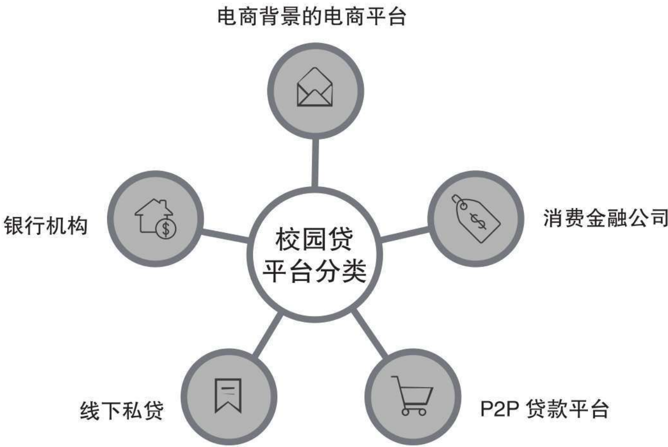
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

大学生来说，无疑是一个极大的诱惑。上面故事中的小飞便是一个典型的例子，而小飞的经历可以说是相对好一些的。

某大学学生赵某因为无力偿还近百万元的校园贷欠款，最终在暴力催款的威胁之下跳楼自杀。同样是大学生的小林，因为使用校园贷贷款 3 万元，经过两个月的时间欠款变成了 50 万元。一石激起千层浪，越来越多恶劣的校园贷通过媒体被播报出来，一下子，校园贷成为全社会共同关注的焦点。

校园贷在最初之所以会受到大多数大学生的追捧，主要是因为其操作方便、利息低廉，这也让大多学生产生了“拆东墙补西墙”的思维。正如前面故事中的小飞一样，通过低息借款来提前消费，原以为能够通过后期的生活费来填补空缺，但到最后，只会发现这个窟窿变得越来越大，最终无力弥补。

其实在最初，校园贷的形象是较为正面的。在某些方面，校园贷可以帮助那些缺少资金的大学生维持生活，同时可以帮助那些缺少资金创业的学生进行创业，也能够培养大学生的理财意识，但是在不断发展过程中，校园贷却越走越偏。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看到了庞大的学生市场，越来越多的资本开始注入校园贷之中，这也让校园贷成为风靡一时的现象，同时引发了越来越多的风波。随着资本的不断注入，越来越多的校园贷平台开始出现，而这些平台往往鱼龙混杂。缺少社会经验和经济常识的大学生很容易遭到虚假平台的欺骗，从而陷入高额贷款的骗局之中，最后导致自己债务缠身。

另一方面，“暴力催债”现象也成为校园贷走向歧途的一个重要助推力量。一般来说，在催债方面，放贷者应该按照法律规定的程序。对于那些不能及时偿还贷款的借款者，向法院发起诉讼，在法院审理之后，再依据法院的规定强制执行，从而追回全部或者部分欠款。

因为依照法律程序进行，所以这种催债方式并不会威胁到借款者的人身安全，当然也不会引发各种各样的社会事件。但实际上，大多数校园贷平台往往并不会通过法律途径进行催债，而是采取威胁、骚扰、跟踪，甚至是非法拘禁或更加极端的方式来进行追债。这不仅极大地威胁到了借款者的人身安全，同时也让借款者陷入更加窘迫的困境之中。

很多时候，校园贷平台在向大学生推销贷款业务的同时，往往不会真实地告知大学生借款的风险，同时也不会详细解释贷款的利息、违约金和滞纳金的计算方式和实际金额，而大多会以“零利息”“低利息”的噱头来对大学生进行诱导，从而让其深陷其中。

从市场经济的角度来看，校园贷等互联网金融项目的出现是经济发展的一个重要表现。但当校园贷被一些不法个人或企业利用之后，就会变成一个牟利的工具，同时严重影响到金融秩序的稳定，对社会造成非常恶劣的影响。

2017 年 6 月 28 日，银监会、教育部和人社部发布了《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》。该通知要求各高校要把校园

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

贷风险防范和综合整治工作作为当前维护学校安全稳定的重大工作来抓，完善工作机制，建立党委负总责、有关部门各负其责的管控体系，切实担负起教育管理学生的主体责任；并明确表示，未经银行业监督管理部门批准设立的机构不得进入校园为大学生提供信贷服务。

现在，校园贷已经得到政府部门的有效监管，但对于大学生而言，制定正确的理财计划，合理支配自己的生活开销，才是获得经济自由、远离金融陷阱的根本方法。

那些年，我们掉入的陷阱

天还没有亮，陈女士便接到一通紧急电话，电话来自陈女士女儿的大学指导员。在电话里，指导员告知陈女士，她的女儿重病住院，希望陈女士能够尽快赶到学校，同时由于急需进行手术，所以需要陈女士先缴纳一定的手术费用。听到消息之后，陈女士犹如晴天霹雳一般，但很快她便冷静下来。她还是有些不能相信这件事，决定打电话联系一下女儿。

陈女士拨通了女儿的电话，但连续几次都是无人接听的状态，这下子，陈女士有些慌了。她又抓紧时间给自己正在上夜班的丈夫打电话，同样打了几次之后都没有接通。陈女士彻底慌了神，这时，指导员再一次给陈女士打来电话。在电话之中，指导员称自己已经帮助垫付一部分手术费用，但仍然缺少几千元，希望陈女士尽快带着钱赶到医院，或者先将钱转到自己的银行卡中。

即使坐最快的火车前往女儿的学校，也需要花费半天的时间，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

陈女士没有办法，只好前往银行的自助转账设备处，给女儿的指导员转去了几千元。当陈女士急急忙忙地将钱转过去之后，陈女士的电话再一次响起，但这一次来电话的不是指导员，而是自己的女儿。通话之后，陈女士才发现自己被骗子骗了，女儿并没有住院，打电话来的也不是女儿的指导员，一切都是骗子设计的圈套。

上面的故事，相信大多数人都经历过，或者从电视新闻中看到过。这是一起典型的电信诈骗案例，诈骗人通过家长和孩子之间信息的不通畅，制造出假象，从而让心疼孩子的家长陷入诈骗的陷阱之中，诈骗人通过这一行为从中牟取利益。

可能有人看到这个故事时，会云淡风轻地说自己能够看穿骗子的伎俩，所以并不会掉入这种陷阱之中。作为局外人，当然有这样说的资格，但是并不是所有的陷阱都会像上面的故事中一样，在冷静思考之后容易被看穿。尤其在金融市场之中，各种各样的陷阱往往具有极高的隐蔽性。在很多情况下，即使掉入陷阱之中，受骗者依然如蒙在鼓里一样。

近年来，随着中国经济的腾飞式发展，中国的金融行业也进入了发展的“快车道”。金融行业的发展，在很大程度上得益于广大人民



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对于金融投资热情的提高。正是这种蓬勃发展的金融投资热情，却引来了不法之徒的关注。

最近几年，在中国的金融市场中，与繁荣发展相伴的是不断发生的金融诈骗案件，不仅在诈骗金额上屡创新高，在诈骗模式上也经常会推陈出新。各种各样的金融骗局为中国金融市场的发展蒙上了一层阴影，也在很大程度上影响到广大人民的金融投资热情。

之所以金融诈骗能够屡屡得手，不仅是因为大多数群众缺乏基础的金融知识，同时也是因为诈骗者们不断翻新的诈骗项目和诈骗手段。下面，就为大家介绍一下这些年，“我们”曾经掉入过的金融陷阱。

有一个国外的定向投资基金宣称可以获得高额返利，同时由于有大公司担保，风险相对较小，投资者可以通过互联网进行投资，操作简单。正是这样的宣传诱惑下，许多人都进入其中，最终投资的资金全部被卷走。在投资人之中，不仅有投资新手，同时还有大量的高学历人才。

有一个金融互助平台以“轻松赚钱”为口号，同时以互助、共赢等标语来诱导投资者进行投资。同时该平台还将按月发放 40% 的利息给投资者，很多投资者都已经获得回报。正因如此，越来越多的投资者加入其中，在这个平台之中的投资者还不断发展下线，从而获得额外的提成奖励，这也进一步刺激了投资者的积极性。

购物返利是一个较为常见的金融陷阱，随着越来越多电子商务平台的出现，这种现象出现的情况越来越多。因为购物有返利，所以许多消费者都会选择在这一平台进行购物。实际上，无论从购物质量上，还是从返利的优惠上，消费者丝毫没有占到一点便宜。这种购物返利还将随着消费者购物次数的增多而越来越少，到最后，消费者只能通过发展下线来获得更多的返利，最终形成一种类似于传销的商业模式。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

随着网络游戏行业的发展，游戏也成为诈骗者的一个诈骗手段。一般诈骗者主要通过游戏网站为平台，通过招募游戏玩家，从而大肆发展下线来获得利益。网站上的游戏玩家需要购买积分，从而获得会员资格。在网站上，玩家可以使用积分购买游戏代币，同时也能够用游戏代币换回积分，最后通过发展下线来获得提成。

虽然上面的各种案例分别发生在不同的领域，但实际上都类似于一种传销行为。在面对各种涉及经济交易的金融产品时，投资者应该保持清醒的头脑，在投资过程中，不要盲目追求高收益，从而落入别人设计的金融陷阱之中。

小聪明与大损失

很久以前，有一队人在荒野之中徒步前行，他们每个人的身上都背有一个长长的十字架。由于十字架很重，所以这队人走起路来十分缓慢。这时，在队伍最后面的一个年轻人想到了一个办法，他将自己所背的十字架削短一些，从而减轻一些重量，这样他便慢慢地走到队伍中间，但是走着走着，他发现自己走得仍然不够快，而且还是感觉到很累。

于是他再一次削短自己身上的十字架，这样一来，他一下子走到队伍的最前面，这让他感到十分喜悦。回头看着那些仍然背着沉重十字架的人们，他觉得自己是世界上最聪明的人，他一边哼着小曲，一边蹦蹦跳跳地走在队伍的最前面。

很快，这队人走到了一条沟壑前，这条沟壑一眼望不到底。走在最前面的他停下了脚步，考虑着如何才能从沟壑上过去。正

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在他思考的时候，后面的大部队跟上来了，只见他们卸下身上的十字架，把十字架当作桥梁，跨过了沟壑。当其他人全部通过之后，走得最快的年轻人也想使用同样的方法过去，但当他卸下自己的十字架之后才发现，十字架的长度已经不够帮助他跨过沟壑。年轻人只能眼睁睁地看着跨过沟壑的人继续前进，而自己则只能留在沟壑这边。

在我们的生活中，许多人往往觉得自己是世界上最聪明的人，他们总是凭借自己的聪明来获得各种各样的利益。但实际上，他们的聪明往往是小聪明，而获得利益往往是通过自私自利的手段。他们的小聪明与真聪明存在着本质的区别。

小聪明是立足在自私自利的原则上，常常会表现出一种急功近利的状态。虽然有时通过小聪明能够获得一定的利益，但是在更多情况下，小聪明往往会带来大损失，这在金融市场之中表现得尤为明显。

在金融投资中，很多投资者都会依靠自己的小聪明去四处打探小道消息，他们认为这些小道消息能够帮助自己在金融活动中取得成功。很多时候，小道消息确实对于投资者起到了一定的影响，这也让更多的投资者纷纷开始依靠小聪明去挖掘小道消息。

小道消息“满天飞”之后，越来越多的投资者开始不相信自己的投资智慧，从而依靠他人的小道消息和小聪明来进行投资，这样做，可能在一次、两次取得成功，但时间一长，小道消息失去了作用，投资者便会遇到大的损失，从而让自己之前积累的收益通通化为乌有。

张某供职于一家教育机构，因为平日里善于交际，在这里混得可以说是风生水起，从最初的小职员，一直升职到教导主任。随着职位的上升，张某的工资水平也不断提高。看着手中渐渐有

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了余钱，张某决定将钱进行投资，赚取一些额外收益。他选定了股票作为自己的投资方式，同时也将自己的小聪明带入投资之中。

张某没有去仔细学习股票投资的知识，而是利用自己的关系找到了一个“投资高手”。这是张某的一个朋友介绍的，听朋友说已经靠大师的推荐赚了一些钱。张某决定和朋友一起跟随大师进行投资。张某给大师送了不少礼，大师自然对张某照顾有加。

在大师的帮助下，张某的股票投资果然进行得顺风顺水，看着钱挣得越来越多，张某开始大量地往股市之中投钱。相比于给大师送的礼，股票的收益显然要更高。张某继续发挥着自己的小聪明，但大师的指导却出现了失误。张某的股票赔了，不仅把之前赚到的钱全部赔进去了，自己的本钱也被套牢了。

为什么原本在自己的工作领域顺风顺水的张某，在股票投资领域却成功不起来呢？张某的小聪明在职场上让自己取得了成功，这也让他在进行股票投资时显得过度自信。在没有学习相应的股票知识时，便盲目进入股票市场，想要依靠自己的小聪明去获得成功。最终，他的小聪明为自己带来了大损失。

隔行如隔山，金融市场有着自己的特性，任何小聪明在这里都将会失去作用。在进行金融投资时，如果不提前学习相关知识，而妄图依靠小聪明来获得成功，往往都会遭到失败。那些“聪明人”往往是眼高手低、不愿学习的人，投资的失败大多是因为自己的盲目自信。

小聪明往往带来大损失，这在哪一个行业、哪一个领域都是通用的，不要相信那些依靠小聪明而获得成功的人，因为总有一天，他们会遭遇大的损失。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章
金融巨头们的前世今生

富可敌国的罗斯柴尔德家族

如果说有一个家族能够笑傲世界金融史，那么这个家族一定是罗斯柴尔德家族。

罗斯柴尔德家族是犹太人的骄傲之一，也是世界金融历史上第一个享誉全球的家族。这个家族一度近乎统治了整个欧洲的金融界，即便是今天，罗斯柴尔德家族依然拥有强大的实力。有人认为，罗斯柴尔德势力已经积累50万亿美元的家族资产，超过世界首富。

因为资产情况是罗斯柴尔德家族的隐私，所以外人对这个家族现今的经济状况无从知晓。无论如何，罗斯柴尔德家族为金融业做出的卓越贡献，创造的犹太财富神话依然在激励着后世的人们。

罗斯柴尔德家族的金融故事开始于18世纪。16世纪，罗斯柴尔德家族定居在德国法兰克福的犹太区。到了18世纪，这个家族开始崭露头角。梅耶·罗斯柴尔德是家族事业的先驱人物。

与同龄孩子相比，梅耶的童年少了许多乐趣，却从父亲那里受到

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

许多关于财富的教育。生活中的耳濡目染让梅耶对生意有了兴趣，尤其对古钱币等古董表现得兴致盎然。小梅耶收集了许多中东、欧洲的古旧钱币，把它们当作至宝。即使一些大人认为他“不务正业”，梅耶仍然相信它们能赚钱。

一次机缘巧合，年轻的梅耶遇到一位对古玩有些兴趣的将军。梅耶搬出私藏多年的古钱币，给将军和同行人士介绍钱币的来历和掌故。作为犹太人，接触贵族买家的机会十分有限。他尽自己所能去取悦在场的贵族们，博得了笑声和称赞。

梅耶逐渐领会到跟上流社会打交道的方式。他通过邮局把自己的古钱币向贵族推销，把古币按照顺序和特点，编印出一份精美的目录，并附上他的亲笔信一起封在信件里，寄送给贵族们。

终于，当地的贵族比海姆公爵听说了这个年轻的古币商，要求召见梅耶。梅耶抓住这个良机，把自己收藏的上好古钱币以极低的价格卖给公爵。后来，25 岁的梅耶成为“宫廷御用商人”。

此时的梅耶名声在外，生意也顺利得多。金融、棉麻、烟酒方面的生意都成了梅耶的涉足范围。此时不惑之年的梅耶，成了法兰克福的首富。然而梅耶的眼光比人们想象的更加长远，“首富”之称不是他的终点。这时，梅耶有了下一个目标——走出法兰克福。

就这样，梅耶·罗斯柴尔德的 5 个儿子先后去了欧洲各地，一起为建立“罗斯柴尔德国际金融帝国”而努力。

19 世纪初期，梅耶的三儿子内森来到英国伦敦从事棉布生意。一些德国贵族为了躲避拿破仑战争的战乱而移民到英国，威廉伯爵是其中之一。内森帮助威廉伯爵大量购买英国债券，威廉伯爵因此度过经济危机。借此机会，内森开始经营债券和股票生意，不久生意便红火起来，还在伦敦金融证券界占有一席之地。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有了内森在英国取得的成功，受到鼓舞的梅耶在1811年把小儿子詹姆斯送往法国做生意。不久，巴黎也成了罗斯柴尔德家族的“根据地”。随后的几年里，次子所罗门在奥地利维也纳、老四卡尔在意大利的那不勒斯各自成立了家族银行的分支机构。

老梅耶和长子阿姆斯在法兰克福主营罗斯柴尔德银行，出国的几个儿子分布在欧洲各地，如英国伦敦、法国巴黎、奥地利维也纳和意大利的那不勒斯——罗斯柴尔德家族建立起了国际性的金融帝国。

罗斯柴尔德家族的金融帝国是以实业起家以证券业发家的，而最终让整个家族完成守业的则是银行业。

作为金融业的支柱，银行影响力巨大，而且与政府有千丝万缕的联系。经过了几代人，罗斯柴尔德家族在政商两界都积累了强大的人脉网络。当他们将这些人脉网络与自己的银行体系结合起来之后，终于形成了一股强大到超越国家的金融力量。

据说，在家族巅峰的时候，罗斯柴尔德这个姓氏几乎控制着一多半欧洲的银行，并可以影响全世界的银行业。

今天，低调的罗斯柴尔德家族已经逐渐放弃对世界金融业的过分干预。在金融这个大舞台上，他们开始逐渐转移到幕后，但无论如何，作为世界上第一个享誉世界的金融家族，罗斯柴尔德家族的成功经历依然值得我们思考和学习。

实业起家的洛克菲勒财团

在罗斯柴尔德家族逐渐走向金融舞台幕后的时候，美国一个享誉世界的金融家族逐渐站到了前台，那就是洛克菲勒家族。

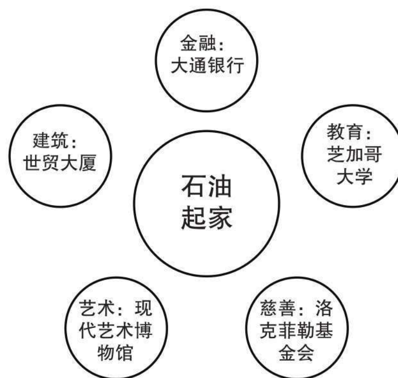
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不同于罗斯柴尔德家族以证券投资齐家，洛克菲勒家族的发迹更多源自事业，家族的创业者老洛克菲勒与其说是一位金融家，不如说是一位实业家。

在纽约州里士满的一个农户家庭，1839 年诞生了一个男婴——约翰·戴·洛克菲勒。他的父亲威廉的家里有些田产，顺便做些木材生意。每当家里经济有些入不敷出，威廉就会“消失”一阵子，不久后便带着钱财而归。

直到洛克菲勒长大一些，他才明白父亲是出去装成聋哑的货郎来行骗。威廉总是风尘仆仆地奔波数百公里之外，向那里的印第安人出售“抗癌药物”，且售价奇高。凭着这样的骗术，威廉总能挣到一些“快钱”。

尽管威廉的工作为人不齿，然而威廉却很重视家庭教育。在工作之余，威廉很有耐心地教儿子约翰写商业书信的方法，以及如何清楚地记账，还教他如何在做生意时准确快速地付款。威廉在行骗生涯中体味了社会的残酷，因此他不惜用一些特殊的方式教育孩子冷酷和精明，让约翰早早地依靠自己。



多元发展的洛克菲勒家族

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

洛克菲勒 16 岁那年成为一名店员，社会经历让他比同龄人更冷静且现实。19 岁时，洛克菲勒遇到了他的贵人莫里斯·克拉克。大他 12 岁的莫里斯对洛克菲勒喜欢且信任，闲暇时间会给洛克菲勒传授许多亲身积攒下的生财诀窍。

后来，这两位忘年交合伙开办了“克拉克·洛克菲勒商行”，生意十分红火，仅仅用了一年时间就获得 45 万美元的利润。洛克菲勒也因此得到了人生的第一桶金。

1860 年之后的一段时间，美国石油开采业大受欢迎，石油工业、铁路业等得以空前发展。洛克菲勒向克拉克提出与石油提炼技术高超的塞缪尔·安德鲁斯合伙，把经营范围发展到石油业。但是，克拉克对此丝毫没有兴趣，这对多年合作的朋友就此告吹。

洛克菲勒取得股权之后，将公司更名为“洛克菲勒·安德鲁斯公司”，大刀阔斧地做起了石油行业。为了实现他的垄断计划，洛克菲勒不惜血本地收购全国各地的炼油厂，跟竞争对手们进行“速度大比拼”。很快地，费城、匹兹堡等石油储备丰富地区的石油公司被洛克菲勒一一打败。

当然，在积累财富过程中，洛克菲勒的一些手段是被对手非议的，这些行为甚至遭到美国联邦众议院和当地参议院的调查和罚款。然而洛克菲勒依然在“鲸吞”小企业，甚至被人评价为“贪婪、冷血的洛克菲勒”。

洛克菲勒并非他的对手们所描述的如此冷血。早在洛克菲勒还只是个小小店员的时候，他就有定期捐赠的习惯。他发迹之后，很多医院、教会、科学机构、基金会都承蒙他的捐赠。有人统计洛克菲勒一辈子的贡献，说他为慈善事业的贡献超过 55 亿美元。所以有人说，他是“像赚钱一样地做慈善”。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

洛克菲勒在即将迎来98岁生日时与世长辞。他的生意让洛克菲勒家族富可敌国。军火、飞机、车辆、化工、保险、百货等产业均有洛克菲勒家族企业的投资。

正是从洛克菲勒开始，家族逐渐成为世界金融领域的翘楚。家族企业逐渐转型，从以实业为主逐渐转移到以资本运作为主。经过几十年的努力，洛克菲勒家族企业逐渐在实业领域淡出人们的视线，转而暗藏在金融领域的阴影中。

洛克菲勒育有6个子女，最大的是女儿芭布斯。长子约翰稳重内敛，接替了父亲的慈善事业。次子纳尔逊在政坛颇有天赋，最高职位是美国副总统。三子劳伦斯钟情于华尔街，后来是他继承了洛克菲勒的纽约证券交易所，被后世尊称为“风险投资之父”。四子温思罗创办了世界知名的“大通国家银行”。

“风险投资之父”劳伦斯·洛克菲勒可以说是家族金融转型的佼佼者。而在他这一代之后，家族企业又几经拆分。今天，洛克菲勒家族依然闻名，但家族企业却不为人所知，这也正印证了家族金融转型的成功。

从实业到金融业，洛克菲勒家族的故事告诉我们。所谓“富不过三代”不过是一个妄言，家族企业固然很难流传几代，但家族的金融投资血液却可以代代相传，有这个血脉在，家族就不会被金钱所抛弃。

政经结合的摩根财团

有一家见证了美国金融界两百多年风雨的企业——摩根大通集团是世界闻名的全球性银行。由于悠久的历史和强大的实力，摩根大通

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

银行被人们当作“银行业的晴雨表”，其资产占全美存款总额的将近1/4。毫不夸张地说，摩根大通集团的一举一动都直接关系着美国乃至于全世界金融市场的走向。

鼎鼎大名的摩根财团，最初的由来是1838年位于英国伦敦的一个商人银行，创始人是美国银行家乔治·皮博迪。后来，朱尼厄斯·斯潘塞·摩根参与合伙，并在10年后接管了乔治的银行，把它改名为“J.S. 摩根”。再后来，朱尼厄斯的儿子约翰·皮尔庞特·摩根继承了公司，从此银行名字定为“J.P. 摩根”。

J.P. 摩根在经营事业之初稳扎稳打，子承父业进行投资与信贷等业务。十多年后，他把自己的经营范围扩展到了铁路、钢铁、公共事业等，影响力自然不同往日。以J.P. 摩根公司为主，他一手创立了三大公司，这三家公司是各自领域的翘楚，它们就是著名的通用电气公司、美国钢铁公司以及美国电话电报公司。与此同时，摩根财团先后“鲸吞”了13家金融机构。美国金融界把约翰·皮尔庞特·摩根称为“银行家的银行家”。

20世纪初期，美国经济陷入第一次大萧条当中，企业纷纷倒闭，工人失业，投资者恐慌地抛售股票，美国的经济陷入一场噩梦中。那时，美国缺乏中央银行的有力调控，财政部根本无法促使人们投资去发展经济。

时任总统西奥多·罗斯福没有把这场危机重视起来。然而，约翰·皮尔庞特·摩根以他敏锐的金融家头脑，意识到了事态的紧要性。

年过七旬的约翰·皮尔庞特·摩根急匆匆到了纽约，跟财政部长和银行家们开会商议如何度过危机局面。摩根先生以他的权威性和号召力，从银行家们手里筹集到2000多万美元来应对经济危机。摩根公司身先士卒，发行了1亿美元的票据，从而稳定了金融市场的信心。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

摩根先生的力挽狂澜传遍了整个美国，人们的心情逐渐平复，股市也慢慢回升。这位老人成了美国金融界的英雄。时任总统西奥多·罗斯福虽然不喜欢摩根，但对摩根拯救危机的行为，他也不得不予以盛赞。

然而，对于商人来说，参加公益事业是责任心使然，虽然重要但并不是大家的原始动力。拯救了美国经济危机之后，摩根和其他慷慨解囊的投资家都大发了一笔横财。摩根的壮举启发政府设立中央银行来应对紧急状况，于是，美联储的成立被列入政府的计划之中。

豪华游轮“泰坦尼克号”于 1912 年 4 月撞上冰山而沉入海底，这是世人皆知的事件。这艘豪华游轮正是 J.P. 摩根公司倾力打造的。有人认为，这是个不好的预兆。一年以后，摩根去世，这位金融巨头给人们留下了许多怀念和遗憾。

该年年底，美联储问世，这家独特的机构开始掌控美国金融业。一个特殊的时代画上句点。

美联储诞生后，J.P. 摩根公司的投资部门不得不考虑接下来的发展，于是化身成为摩根士丹利。原先的 J.P. 摩根公司变为纯商业银行。到了 20 世纪 40 年代，J.P. 摩根公司完成转型，从私人合伙的企业转变为公司化的企业，杰克 · 摩根担任董事会主席。首席执行官的位子首次交给了家族之外的人。

今天的摩根集团由位于纽约的四家大型银行构成，分别是 J.P. 摩根银行、大通曼哈顿银行、化学银行、汉华实业银行，它们的总部都设在纽约。

虽然前有美联储的控制，后有互联网金融的竞争，但时至今日，摩根依然被人们认为是美国最赚钱的银行。

在这个系统中，J.P. 摩根银行的存在让人们看到“传统”不曾丢失。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

直至今日，纽约的宽街和华尔街相交处依然坐落着 J.P. 摩根公司，像它的前代一样主宰着美国的金融界。

摩根财团是一家完全靠金融起家，并始终在金融领域呼风唤雨的企业。它能够屹立百年而不倒，其内在的经营理念、对于金融的敏锐嗅觉，以及如何将金融与行政结合起来的能力，都值得每个金融从业人员思考。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net


知股市冷暖，
看理想官方微信


理想论坛微信号：lixiang55188
理想财富微信号：lixiangluntan

作者简介

刘一文

原名刘帅，经济学研究者，自由撰稿人，自大学毕业之后进入经济研究领域，主要研究领域为经济与企业创业、投资和金融，以及当前社会背景下的经济转型。除本职工作外，兼职从事经济学写作，对当代中国经济发展脉络和经济现实问题有深入的了解。